

Ocak ayında küresel piyasalarda risk iştahını etkileyen başlıca faktörler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı, ABD eski Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifeleriyle ilgili açıklamaları ve yapay zeka alanındaki DeepSeek gelişmeleri oldu.

Fed, Ocak ayındaki toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %4.25-4.50 aralığında sabit tuttu. Ancak karar metninden, enflasyonun %2 hedefine yönelik ilerleme kaydedildiğine dair önceki ifadeler çıkarıldı. Enflasyonun hâlâ yüksek olduğu ve işgücü piyasasının güçlü seyrettiği vurgulandı. Bu değişiklik piyasalar tarafından "şahin" bir sinyal olarak yorumlandı. Fed Başkanı Powell, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada, enflasyon hedefi konusunda temkinli davrandıklarını ve yeni adımlar atmadan önce daha fazla kanıt görmek istediklerini belirtti.

Çin merkezli DeepSeek'in düşük maliyetli yapay zeka modeliyle gündeme gelmesi, teknoloji hisselerinin yüksek değerlemelerine ilişkin endişeleri artırdı. Bu gelişme, ABD hisse senedi piyasalarında teknoloji öncülüğünde sert düşüslere neden olurken, yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesiyle ABD tahvil faizlerinde gerileme görüldü.

ABD eski Başkanı Trump'ın yeniden gündeme getirdiği gümrük tarifeleri konusundaki belirsizlik, küresel piyasalarda volatiliteye neden oldu. Bu durum, ABD dolarını desteklerken, özellikle endüstriyel metaller üzerinde baskı oluşturdu.

ECB, Ocak ayında piyasa beklentilerine paralel olarak 25 baz puanlık faiz indirimini gerçekleştirdi ve mevduat faizini %2.75'e çekti. ECB Başkanı Lagarde, dezenflasyon sürecinin planlandığı şekilde ilerlediğini ve %2'lik enflasyon hedefine bu yıl ulaşılacağını öngördüklerini ifade etti. Ancak, Euro Bölgesi ekonomisinde kısa vadeli durgunluğun devam ettiğini vurguladı.

Türkiye'de ekonomik güven endeksi Ocak ayında %0.8 artarak 99.7 seviyesine yükseldi. Tüketici güven endeksi ise aylık %0.4 düşüslle 81.0 seviyesinde gerçekleşti.

Para Politikası Kurulu (PPK), Ocak toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine çekti. Karar metninde, enflasyon beklentilerinde düşüş yaşandığı ancak Ocak ayındaki öncü göstergelerin artış sinyali verdiği belirtildi. TCMB ayrıca fazla likiditeyi çekmek amacıyla ek tedbirler uygulayacağını açıkladı.

Türk Lirası, Ocak ayında dolar karşısında sınırlı değer kaybı yaşadı. USD/TL kuru %1.1 artışla ay sonunda 35.74 seviyesine yükseldi. Euro/TL ise %1.2 artışla 37.08 seviyesinde gerçekleşti.

Tahvil piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvil faizi Ocak ayını %38.16 ile tamamlarken, 10 yıllık tahvil faizi %26.7 seviyesine geriledi.

BİST-100 endeksi Ocak ayına 9,831 seviyesinden başlayarak %1.77'lik bir yükselişle 10,004 seviyesinden kapandı. Katılım ürünlerinde Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %43.0 - 44.0 kar payı üzerinden işlemler gerçekleşirken, Katılım 100 Endeksi XK100 aylık bazda % 0.67 yükselerek 9,256 seviyesinde kapandı.



Fon Künyesi

Fon Kodu	FMG
Alım/Satım Valörü	T+1 / T+3
Yıllık Yönetim Ücreti	2,00%
Karşılaştırma Ölçütü	%95 Gümüş fiyatı (TL) (Bloomberg'de ilan edilen XAG kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot gümüş ons fiyatının TCMB alış kuru ile çarpılması yoluyla hesaplanan değer) + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
İşlem Saati	09:00 13:30
Yatırımcı Sayısı	2.104
Fon Büyüklüğü	757.878.019

Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak fiziki gümüşe, gümüşe dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına, gümüşe dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulmuş yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına, menkul kıymet yatırım fonlarına veya gümüşe dayalı yerli/yabancı yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırılmaktadır.

Yatırımcı Profili

Birikimlerini belirli bir risk olarak gümüşe dayalı para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Risk Değeri

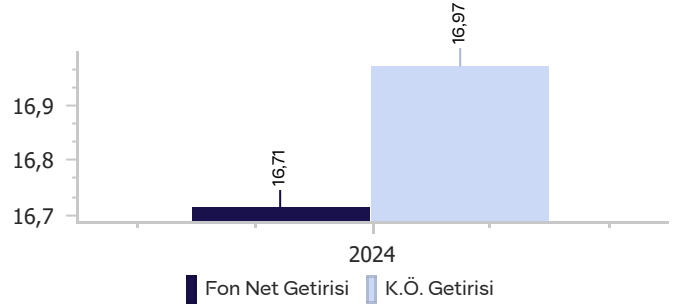


Az Riskli

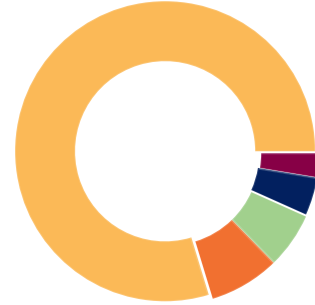
Çok Riskli

Fon Net Getirisi ve Eşik Değer Getirileri

	Fon Net Getirisi	Eşik Değer Getirisi
Son 1 Aylık Getiri	%9,06	%9,51
Son 3 Aylık Getiri	-%0,16	%0,93
Son 6 Aylık Getiri	%16,71	%17,34
Son 1 Yıllık Getiri	-	-
Sene Başından Beri Getiri	%9,06	%9,51



Fon Varlık Dağılımı



- Hisse (%) 79,7
- Kıymetli Maden (%) 7,6
- Ters Repo (%) 6,0
- Takasbank Para Piyasası (%) 4,1
- Diğer (%) 2,6

Burada yer alan yatırım bilgisi, yorumu ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sunum ve ekleri Sermaye Piyasası Kanunu gereğince, gizli bilgi içeriyor olabilir; çoğaltılamaz, yayımlanamaz, satılamaz. Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir . Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalamayınız, başkalarına göstermeyiniz ve göndermeyiniz, sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Sunumda veya eklerinde yer alabilecek QNB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmış rapor, yorum veya veriler sadece bilgilendirme amaçlıdır. Bu bülten, içerdiği ifade ve tutarlar bakımından delil niteliği taşımaz. Bu bilgilerin kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek sonuçlardan ve oluşabilecek zararlardan QNB Portföy sorumlu değildir ve içerdiği bilgilerin doğruluğu ve eksiksiz olduğu konusunda hiçbir garanti vermemektedir. QNB Portföy'ün yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.. Fon performans sunum raporuna ve diğer tüm bilgilere www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.