

## Portföy Yöneticisi Görüşü

### Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

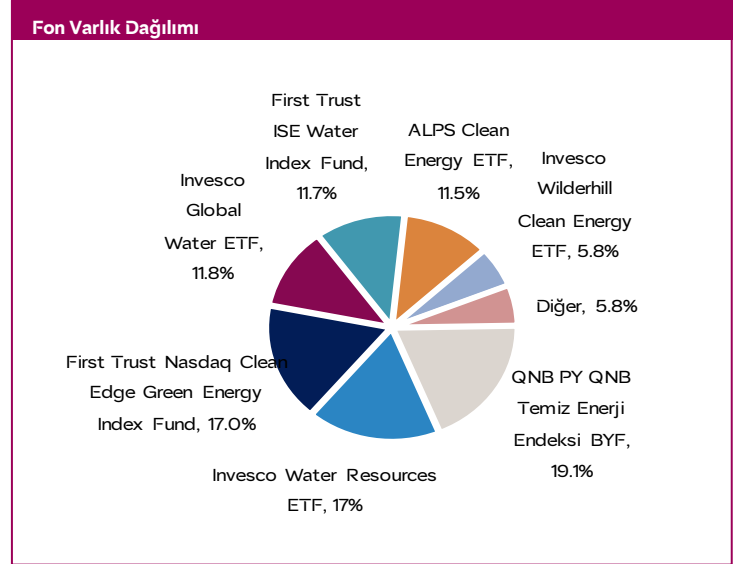
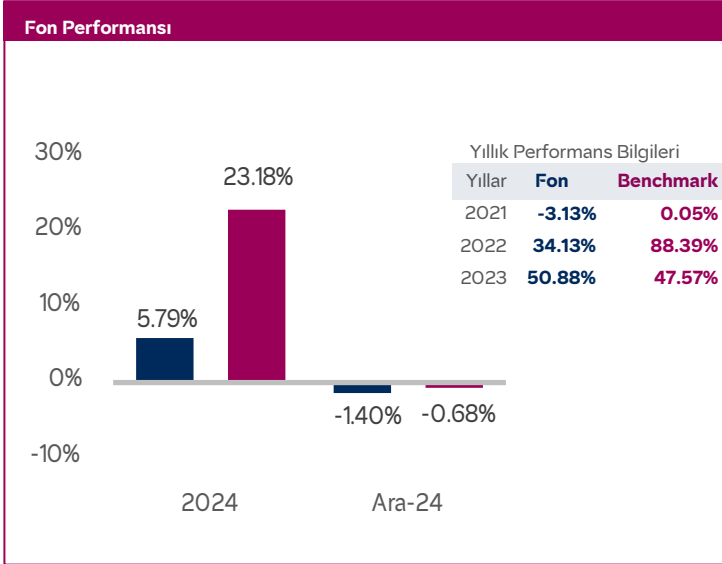
- Aralık ayına beklentilerden daha güçlü gelen PMI ve JOLTS verilerinin pozitif ivmesiyle başlayan Nasdaq endeksi, 18 aralık Fed toplantısına kadar güçlü seyrini sürdürdü. Fed, beklentilere paralel olarak 25bp indirmeye gitmesine rağmen 2025 enflasyon beklentilerini yukarı revize etmesi ve önceki patikaya kıyasla daha az faiz indirimi yapacağı açıklamasının ardından Nasdaq sert bir satış görerek aralık ayını yataya yakın bir seviyede tamamladı.
- TCMB, aralık ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak 250bp indirdi, bunun yanında 2025 yılında 12 yerine 8 PPK yapılacağını açıklayarak faiz patikasının biraz daha netleşmesini sağlamış oldu.
- TCMB'nin faiz indiriminin de ardından USDTRY yılı 35,38 mertebelerinde hafif pozitif kapattı.

### Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Fed'in ocak ayının sonunda FOMC toplantısı bulunuyor. Powell'ın son toplantıda 25bp indirmesine rağmen şahin açıklamaları ve faiz indirimi patikasında değişikliğe gitmesi neticesinde ocak ayında Fed'in indirimi pas geçmesi piyasanın ana beklentisi. Bunun yanında, Trump'ın başkanlığı bu ay başlayacağından dolayı o cepheden gelecek mesajlar da Nasdaq için önemli olacaktır.
- Ocak ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesiyle beraber faiz indirimlerine de yavaş yavaş devam etmesi genel beklentiler arasında. Piyasada 250 bp indirim ana beklenti gibi gözükmemekte. Aralık ayı enflasyonunun beklentilerin altında gerçekleşmesi ve PPK toplantı sayısının azalması ile birlikte indirim beklentisi de keskinleşmiş gibi görülüyor.

### Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksinde bağlı temiz enerji ve su teması şirketlerine yatırım yapan borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli enerji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, en az %80'i devamlı olarak; temiz enerji ve su temalarına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Temiz enerji ve su temalarından her birine ayrı ayrı ve devamlı olarak fon toplam değerinin asgari %40'ı oranında yatırım yapılacaktır. Fon'un yatırım amacı, söz konusu temalara ilişkin sektörlerde üretici, geliştirici, dağıtıcı, altyapı sağlayıcı veya kurucu olarak faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere, yatırım temalarına uygun şirketlerin fonlanmasına destek olmak, söz konusu kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede QNB Temiz Enerji Getiri Endeksi, NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Index (Temiz Enerji Endeksi) ve NASDAQ OMX US Water Total Return Index (Su Endeksi) bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OLD

**Alım/Satım Valörü** T1 / T3

**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde TSİ 13:30'a (yarım günlerde TSİ 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. TSİ 13:30'dan (yarım günlerde TSİ 10:30'dan) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlgili piyasalardan herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.50%

**Karşılaştırma ölçütü** %20 QNB Temiz Enerji Getiri Endeksi + %20 NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Endeksi + %40 NASDAQ OMX US Water Total Return Endeksi + %20 BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)

02/01/2025 itibarıyla

**Risk Değeri** Risk Değeri\* 1 2 3 4 5 6 7 En Düşük 1, En Yüksek 7'dir.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Grafikler 02/01/2025 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** 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. Gönderenin ve QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, bu bültenin yer alan bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve tamlığı konusunda hiçbir taahhüdü yoktur. Buradaki bilgilerin kullanılması sonucu ortaya çıkabilecek zararlardan, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunmamasından QNB Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.