

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

- Fed Başkanı Powell'in konuşmasında faiz indiriminde aceleci olunmayacağı vurgusu Fed'in faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine sebep olmuştur.
- TCMB politika faizini kasım ayında beklentiler dahilinde yüzde 50 düzeyinde sabit bıraktı.
- BIST- 100 Endeksi kasım ayını %8,89 oranında yükselişle 9.652 puandan kapattı.

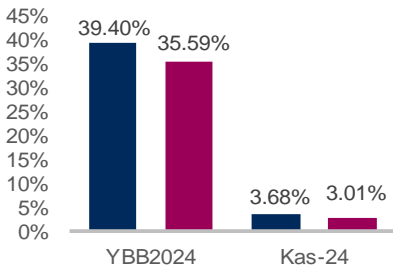
### Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Global piyasalarda birçok merkez bankasının yapacağı toplantılar yakından takip edilecek.
- Hem global hem de yerel makro ekonomik veriler küresel endeksler üzerinde etkili olmaya devam edecektir.
- TCMB'nin aralık ayı faiz kararı yakından takip edilecektir.

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

- Ağustos ayından itibaren satışların öne çıktığı Borsa İstanbul'da kasım ayı içerisinde TCMB'ye yönelik güç kazanan faiz indirim beklentileri ile birlikte bankacılık sektörü öncülüğünde güçlü yükseliş yaşandı. Mevcut durumda düşen enflasyonla eşgüdümlü olarak indirilecek faiz oranları hem BIST-100 hem de tahvil faizleri için katalizör olmaya devam edecektir. Her iki varlık için de olumlu görüşümüz devam ediyor.

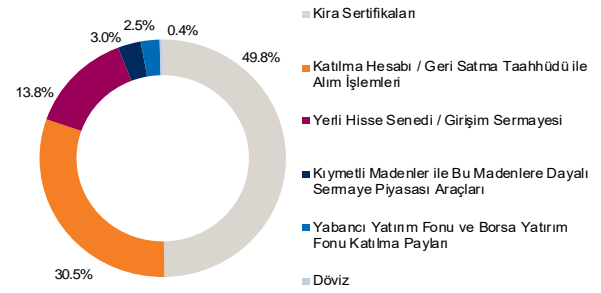
## Fon Performansı



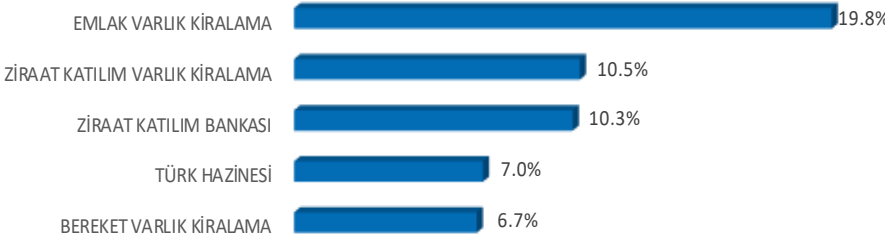
### Yıllık Performans Bilgileri

Yıllar	Fon	Benchmark
2021	36.87%	13.21%
2022	52.58%	17.17%
2023	51.35%	20.47%

## Fon Varlık Dağılımı



## İhraççı Dağılımı



## Top 10 Kıymet Listesi

- Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri 20/11/2025
- Albaraka Türk Katılım Bankası 26/2/2025
- Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri 11/6/2025
- Türk Hazinesi 15/4/2026
- Ziraat Katılım Bankası 10/1/2025
- Ziraat Katılım Bankası 20/12/2024
- Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri 4/12/2025
- Altın Byf
- Aselsan
- Ziraat Katılım Bankası 14/2/2025

## Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon stratejisi kapsamında katılım esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak; orta-uzun vadede kar payı endeksi üzerinde getiri elde edilmesi hedeflenir. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Stratejik ve taktiksel varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıklar işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olup, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alır.

**Fon Kodu** FFH

**Alım/Satım Valörü** T1 / T2

**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a (yarım günlerde saat 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan (yarım günlerde saat 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. (Fon paylarının TEFAS üzerinden de alım/satımı yapılmaktadır)

**Yıllık Yönetim Ücreti** 1.95%

**Eşik Değeri** BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)  
02/12/2024 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 02/12/2024 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 bülte de 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 bülte de yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.