

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

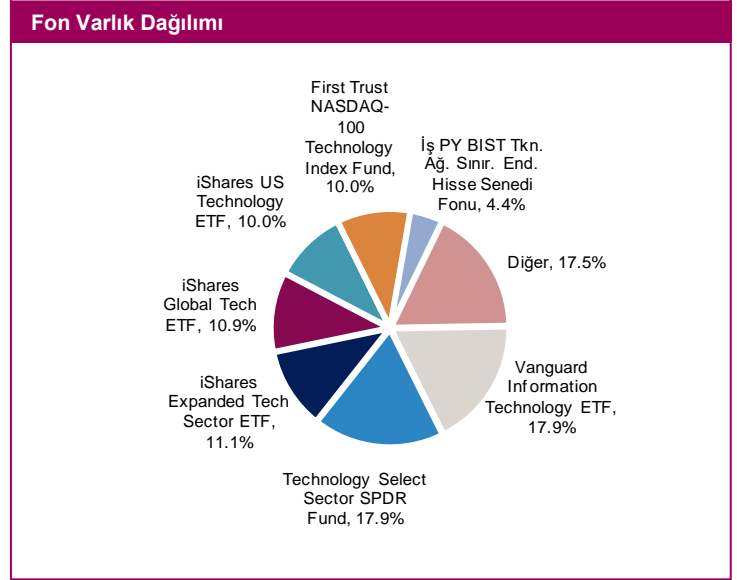
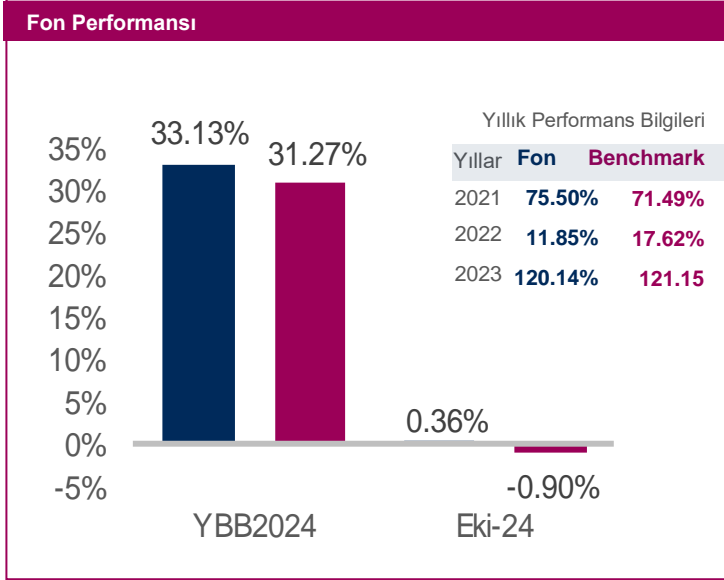
- Ekim ayının başında güçlü gelen istihdam verisi ve PMI verileri ile ekonominin hala resesyona uzak olduğu düşüncesi sebebiyle Nasdaq endeksi bu aya pozitif bir ivme ile başlangıç yaptı.
- Ayın geri kalanında ekonomik veriler beklentilere yakın düzeylerde gerçekleşirken, ay sonuna doğru M7 başta olmak üzere şirketlerin 3Ç bilançoları piyasaya yön verdi.
- Ayın sonlarında özellikle M7 şirketlerinin finansallarının beklenti altında kalması sonucu Nasdaq ay başındaki kazanımlarını geri vererek ekim ayını yatay kapattı.
- TCMB Ekim ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve metinde ufak değişikliklerle beraber şahin duruşunu korudu.
- USDTRY ise Ekim ayını 34.25 mertebelerinde yatay kapattı.

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

- Fed'in kasım ayının ilk haftasındaki FOMC toplantısında genel beklenti 25 bp bir faiz indirimi olması yönünde.
- Toplantıda beklenti üzeri bir indirim şirketler için görece pozitif olacağına rağmen resesyona endişelerini artıracağından negatif etki yaratabilir.
- Öte yandan bu ay gerçekleşecek olan ABD başkanlık seçimleri de piyasalar açısından oldukça önemli olacaktır.
- Kasım ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor.
- Ekim ayı enflasyonun beklenti üzeri gelmesi TCMB'nin aylık enflasyon seyrinde kalıcı düzeltme görmeden faiz indirimi konusuna sıcak bakmıyor olması ilk indirimin 2025 yılına sarkacağı beklentilerini kuvvetlendiriyor.

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

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksinde bağlı yabancı teknoloji şirketleri borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli teknoloji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.



#### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; teknoloji temasına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fonun yatırım amacı, teknoloji şirketlerine yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere olmak üzere, teknoloji sektöründe faaliyet gösteren kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede NASDAQ100 Teknoloji Sektörü Endeksi ile BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OJT

**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 TEFAŞ'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.95%

**Karşılaştırma Ölçütü** %20 Bist Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi, %15 Bist-Kyd Repo Endeksi (Brüt), %65 Nasdaq 100 Teknoloji Sektörü Toplam Getiri Endeksi

01/11/2024 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 gösterege alamaz. Grafikler 01/11/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamayınız, başkalarına göstermeyiniz ve göndermeyiniz, sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderenin ve QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, bu bültende 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 bültende yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.