

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

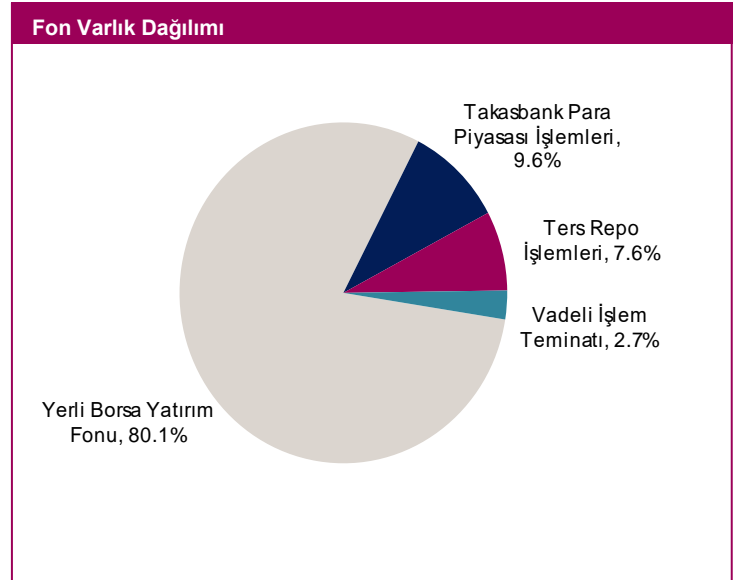
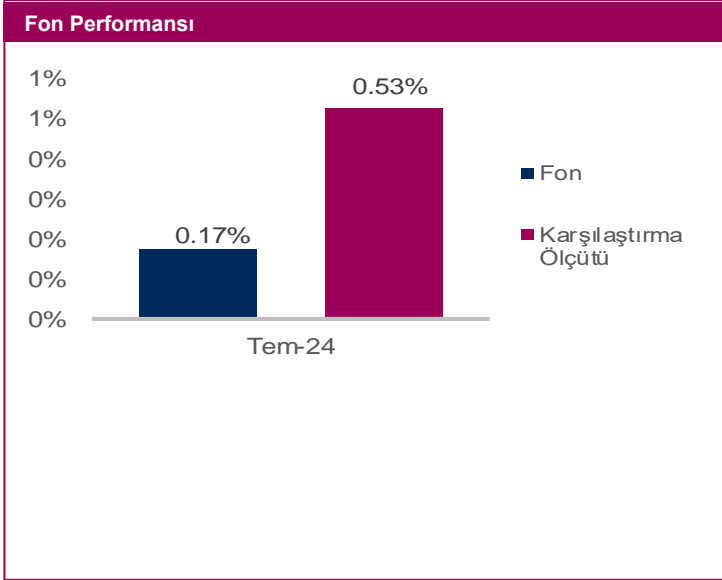
- Temmuz ayı genelinde bir miktar kar satışlarının görüldüğü gümüş tarafında son gelen ABD istihdam verisi ile birlikte Fed'in faiz indirim döngüsüne başlayacağı fiyatlamaları özellikle tahvil tarafında alım getirdi ve faizlerin aşağı gelmesine neden oldu. Bu durum gümüş tarafında nötr fiyatlamaya sebebiyet verdi.
- TCMB temmuz ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu. Türk lirası enflasyon karşısında değerini korumaya devam etmiştir
- Küresel tarafta faiz indirim beklentilerinin kuvvetlenmesiyle birlikte genel ekonomik görünümdeki toparlanma öngörülerini Gümüş tarafında fiyatlamaların pozitif olmasına neden olmaktadır.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Zayıflamaya başlayan ABD büyüme ve istihdam verileri yakından takip edilecektir.
- Olası faiz indirim periyodunun öngörülebilirliğinin arttığı nokta ons gümüş için pozitif olacaktır.
- TCMB toplantısı ve enflasyonla mücadele duruşu TL açısından takip edilecektir.

Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- Gümüş pozisyonumuzu gösterge üstünde taşıyacağız.



Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, 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 yatırılacaktır. Fon toplam değerinin kalan kısmı ile ise III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4'üncü maddesinde sayılan ve Kurulca uygun görülen tümdüğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon Kodu FMG

Alım/Satım Valörü T1 / T3

Alım/Satım Saatleri Yatırımcıların BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım/satış talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. BIST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yıllık Yönetim Ücreti 2.00%

Esik Değeri %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

Risk Değeri 01/08/2024 itibarıyla **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 01/08/2024 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 Finans 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 korunamamasından QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültende yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.