

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

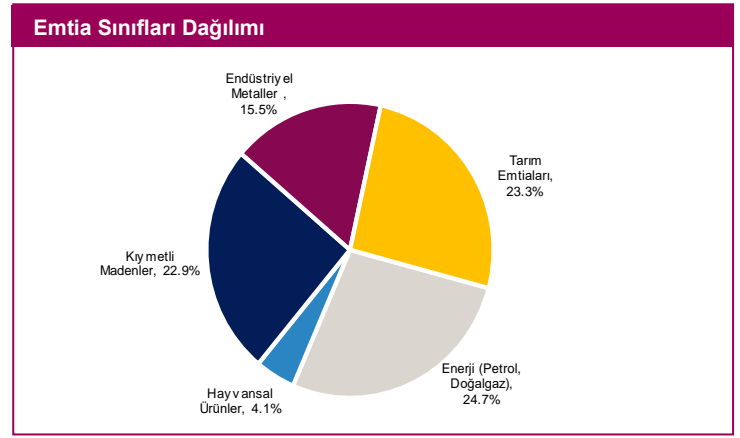
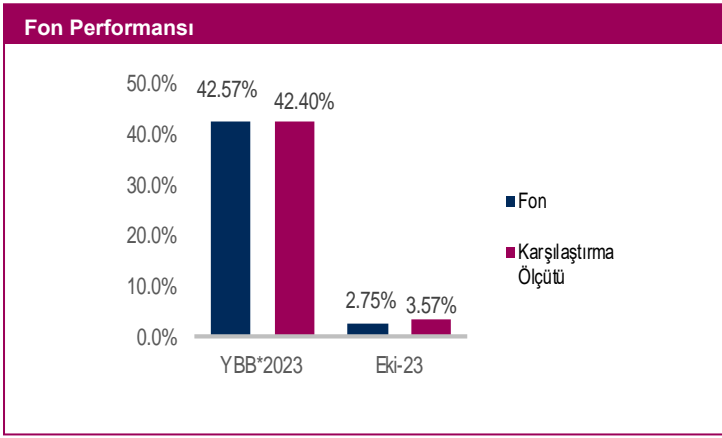
- Ekim ayında yaşanan İsrail-Filistin gerginliği neticesinde artan jeopolitik risklere bağlı olarak altın başta olmak üzere kıymetli metallerde güçlü yükselişler gözlemlendi.
- Petrol fiyatlamalarında oldukça volatil hareketlere rağmen kalıcı olarak yukarı yönlü bir trend yaşanmadı.
- Endüstriyel metaller Çin'in yüksek borç stoku ve zayıf ekonomik görünümü nedeniyle yataya yakın bir ay geçirdi.
- TCMB Ekim ayı toplantısında politika faizini piyasa beklentileri ile paralel olarak 500 bp artırarak parasal sıkılaşma konusundaki kararlı tavrını sürdürdü.
- USDTRY ise yükselen jeopolitik risklerle beraber 27,30 seviyelerinden 28,20'li mertebelere doğru hafif bir yükseliş gösterdi.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Kasım ayının başındaki Fed toplantısı ve metnin içeriği kıymetli metaller üzerinde belirleyici olacaktır.
- Jeopolitik gerginliklerin seyri de altın ve petrol fiyatları için Kasım ayında takip edilmesi gereken noktalardan olacaktır.
- ABD tahvilleri yüksek seviyelerini korudukça kıymetli madenlerdeki yükselişlerin uzun soluklu olmamasını bekleriz. Endüstriyel metallere ise Çin'in iç talebi belirleyici olacaktır.
- Kasım ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürerek geçen aylardaki seviyelerde olmasa da faiz artırması bekleniyor. Bu durum dolar talebini baskılayıcı etki yaratsa da henüz yüksek seyreden enflasyon ve cari açık nedeniyle USDTRY'nin yatay bir bantta hareket etmesi olası görünmektedir.

Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

Fon optimum portföy yapısı çerçevesinde tema bazında ağırlıklı Tarım ve Enerji başta olmak üzere Endüstriyel Metaller ve Kıymetli metallere Borsa Yatırım Fonları vasıtasıyla yatırım yapacaktır.



Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.7%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.6%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.6%
Aberdeen Std. Bloomberg All Comdty Strat. K-1	14.9%
QNB FPY Altın BYF	7.5%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	6.7%
WisdomTree Industrial Metals ETC	4.8%
QNB FPY Gümüş BYF	3.3%
WisdomTree Agriculture ETC	2.9%
WisdomTree Energy ETC	0.8%
Diğer	6.2%

Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak emtia fiyatlarını / emtia fiyatlarına dayalı endeksleri takip eden veya emtiaya dayalı olan yerli yatırım fonları ile yerli ve yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fonun yatırım amacı, belirli bir emtiaya veya birden fazla emtia grubuna yönelik yatırım yapan menkul kıymet yatırım fonları ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; ulusal ve/veya uluslararası emtia piyasalarındaki kazançta iştirak etmektir.

Fon Kodu OVD
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 2.5%
Karşılaştırma Ölçütü %15 QNB Finans Portföy Altın Katılım BYF Endeksi, %5 QNB Finans Portföy Gümüş Katılım BYF Endeksi, %65 Bloomberg Kıymetli Madenler Harici Emtialar Toplam Getiri Endeksi (Bloomberg Commodity exPrecious Metals Total Return Index - BCOMXPMT), %15 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi
01/11/2023 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 01/11/2023 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 Finans 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 korunamamasından QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bülte de yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.