

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

- Kasım ayında ABD tahvil faizleri aşağı yönlü bir hareket izledi. 10 yıllık tahvil faizleri ay başında 4.20 seviyelerini gördükten sonra 3.60 seviyelerinde Kasım ayını kapattı. Emtia fiyatlarında enerji tarafında, doğal gazda Kasım ayında güçlü bir toparlanma görülürken, petrol fiyatları talepteki azalmaya bağlı olarak ayı ekside kapattı. Kıymetli madenlerde ise altın ve gümüş gerileyen tahvil faizlerinden pozitif etkilenecek Kasım ayını artıda kapattı. Tarım emtialarında ise genel itibarıyla hafif pozitif bir eğilim hakimdi.
- TCMB politika faizini 150 baz puan düşürdü ve %9 seviyesine çekti. Kur ise yatay bir görünüm sergiledi ve fon performansına kayda değer bir etkisi olmadı.

Bu ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Aralık ayında gerçekleşecek Fed toplantısında piyasalarda Fed'in şahin politikalarına bir süre daha devam edeceğine dair beklentileri artırmıştır. Rusya ve Ukrayna savaşına bağlı gelecek haber akışları emtialar için önem arz etmeye devam ederken, Çin'deki sıfır covid politikalarının gevşetilmesi konusundaki haberler aralık ayında emtialar için belirleyici unsurlardan olacaktır.
- TCMB hedeflediği doğrultuda politika faizini tek haneye indirdi ve bu seviyede duracağını açıkladı. Dolayısıyla aralık ayı PPK toplantısında faiz indirimi beklenmiyor. Kurun ise düşük volatiliteli seyrine devam edeceği beklenebilir.

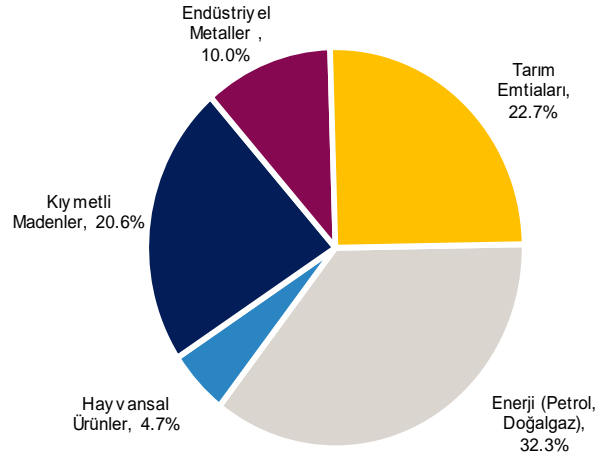
Bu ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- Fon, optimum portföy yapısı çerçevesinde tema bazında ağırlıklı Tarım ve Enerji başta olmak üzere Endüstriyel Metaller ve Kıymetli Metaller borsaya yatırım fonları vasıtasıyla yatırım yapacaktır.

Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
Invesco DB Agriculture Fund	17.7%
Invesco DB Energy Fund	17.6%
QNB FPY Altın BYF	14.0%
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.9%
United States Natural Gas Fund LP	6.7%
United States Oil Fund	5.0%
WisdomTree Industrial Metals ETC	4.8%
QNB FPY Gümüş BYF	4.7%
Invesco DB Base Metals Fund	4.3%
Teucrium Soybean Fund	4.1%
WisdomTree Agriculture ETC	2.9%
Teucrium Corn Fund	1.3%
WisdomTree Energy ETC	1.0%
Diğer	7.8%

Emtia Sınıfları Dağılımı



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 kazançları paylaşarak 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

01/12/2022 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 01/12/2022 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 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.