

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

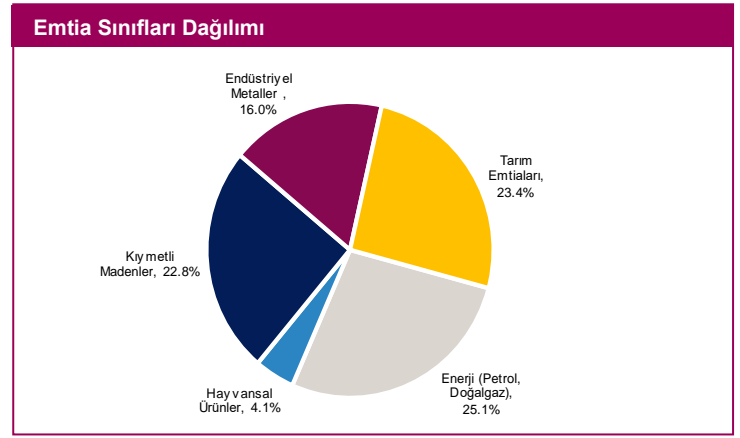
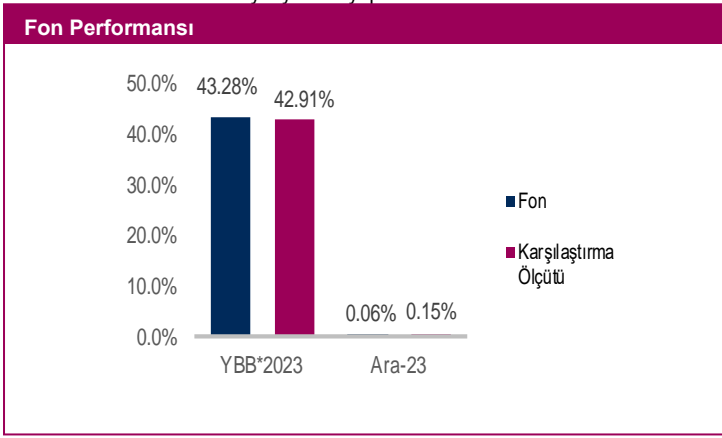
- Jeopolitik risklerin ağırlığının etkisi azalırken üstüne Fed tarafından da güvercin sinyaller gelince küresel ekonomide toparlanma fiyatlayan petrol aralık ayında artan bir performans gösterdi. Çelik başta olmak üzere endüstriyel metallerde de düzelen ekonomik beklentilerle paralel fiyatlamalar gözükse de Çin'in 2024'teki seyri bu konuda önemli olacaktır. Altın önderliğinde kıymetli metaller ise ABD 10 yıllıklarının geri çekilmesi ve reel faizlerin düşmesinin etkisiyle pozitif hareketlerini sürdürdü.
- TCMB aralık ayı toplantısında politika faizini piyasa beklentileri ile paralel olarak 250 bp artırarak parasal sıkılaşmada sona doğru yaklaştığının sinyalini verdi. USDTRY ise aralık ayında hafif pozitif seyrini sürdürerek bu ayı 29,50 mertebelerinde bitirdi.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Ocak ayı sonundaki Fed toplantısı ve metnin içeriği kıymetli metaller üzerinde belirleyici olacaktır. Reel faizlerde geri çekilme devam ettikçe altında yeni zirveler görebiliriz.
- Bunun yanı sıra jeopolitik gerimlerin hafiflemesi ve 2024'e dair güvercin mesajların devam etmesi endüstriyel metalleri ve petrolü destekleyebilir fakat burada asıl belirleyici Çin'in 2024'te uygulayacağı ekonomik adımlar olacaktır.
- Ocak ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürerek tutanaklarda belirtildiği üzere son bir faiz artışı yapıp durması 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 ağırlıkla Tarım ve Enerji başta olmak üzere Endüstriyel Metaller ve Kıymetli metallere Borsa Yatırım Fonları vasıtasıyla yatırım yapacaktır.



Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	18.0%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.9%
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.1%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Cmdty Strt. K-1	14.9%
QNB FPY Altın BYF	7.3%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.2%
WisdomTree Industrial Metals ETC	5.1%
QNB FPY Gümüş BYF	3.1%
WisdomTree Agriculture ETC	2.8%
WisdomTree Energy ETC	0.9%
Diğer	5.5%

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 kazanca 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 TEFAS'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
02/01/2024 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 02/01/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamazsınız, 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.