

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

- Ekim ayında patlak veren İsrail-Filistin çatışması devam ederken artan jeopolitik risklere bağlı olarak altın başta olmak üzere kıymetli metaller Ekim ayındaki güçlü performanslarını sürdürdü.
- Petrol fiyatlamalarında ise OPEC'ten gelen kısıntı kararlarına rağmen kalıcı olarak yukarı yönlü bir trend yaşanmadı.
- Uzun süredir yatay seyreden endüstriyel metaller ise Çin'den gelen hafif pozitif veriler ile küçük toparlanma emareleri gösterdi.
- TCMB Kasım ayı toplantısında politika faizini piyasa beklentilerin üzerinde 500 bp artırarak parasal sıkılaştırma konusundaki kararlı tavrını sürdürdü. USDTRY'nin ise Kasım ayı başlarında yükselen seyri yavaşlayarak 28,90 mertebelerinde dengelendi.

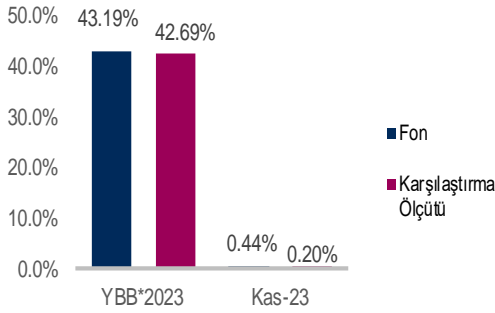
Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Aralık ayındaki Fed toplantısı ve metnin içeriği kıymetli metaller üzerinde belirleyici olacaktır. Bunun yanı sıra jeopolitik gerginliklerin seyri de altın ve petrol fiyatları için aralık ayında takip edilmesi gereken noktalardan olmaya devam edecektir.
- ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmeler altın için ayrıca destek unsuru olabilir. Endüstriyel metallerde ise Çin'in iç talebi belirleyici olacaktır.
- Aralık ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürerek tutanaklarda belirtildiği üzere faiz artışlarını yavaşlatarak devam etmesi 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.

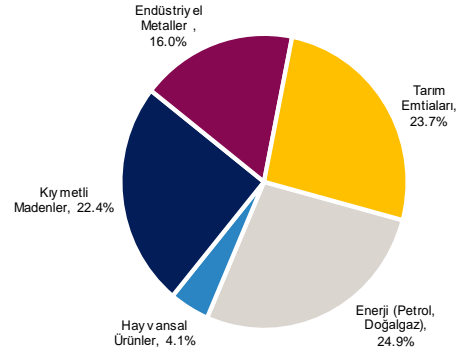
Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

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

Fon Performansı



Emtia Sınıfları Dağılımı



Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.7%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.7%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.4%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Comdty Strt. K-1	14.8%
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.1%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
QNB FPY Altın BYF	7.0%
WisdomTree Industrial Metals ETC	5.2%
WisdomTree Agriculture ETC	3.2%
QNB FPY Gümüş BYF	3.0%
WisdomTree Energy ETC	0.9%
Diğer	6.0%

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 kazançla 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
01/12/2023 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 01/12/2023 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayınız, 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.