

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

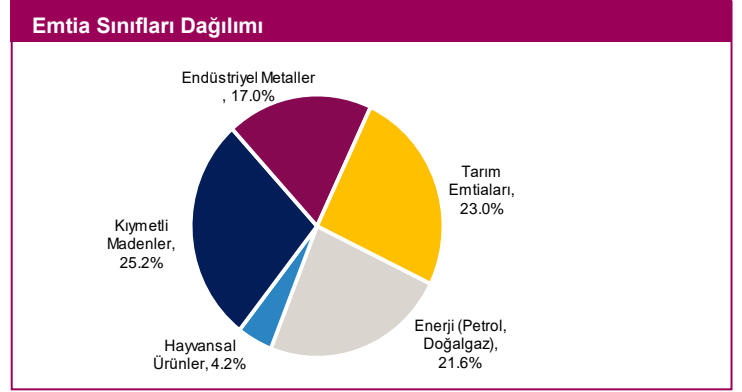
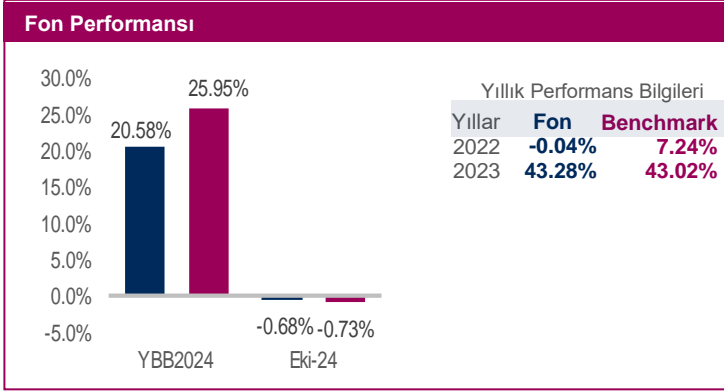
- Ekim ayının ilk yarısında İsrail'in İran'a yönelik saldırı beklentisi ile beraber petrolde güçlü bir yükseliş olmasına rağmen ayın geri kalanında, İsrail'in İran'ın petrol tesislerini hedef almayacağı haberleri ile petrol kazanımlarının bir kısmını geri vererek hafif pozitif bir ayı geride bıraktı.
- Altın başta olmak üzere değerli metaller ise ABD seçimleri ve Ortadoğu'daki jeopolitik riskler arasında yeni zirveler kaydetmeye devam etti.
- Demir çelik tarafı ise Çin'deki paketlerin yetersiz kalması nedeniyle zayıf görünümüne devam etti.
- TCMB Ekim ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve metinde ufak değişikliklerle beraber şahin duruşunu korudu.
- USDTRY ise Ekim ayını 34.25 mertebelerinde yatay kapattı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Kasım ayında ABD seçimleri ve hemen ardından gelecek olan FOMC toplantısı altın ve kıymetli metaller açısından kritik olacaktır. Öte yandan Çin'in açıkladığı paketlerin yetersiz kalması ile beraber endüstriyel metaller ve demir çelik biraz daha baskı altında kalabilir.
- Petrol fiyatları ise jeopolitik riskler nedeniyle zaman zaman artışlar gösterse de jeopolitik risklerin azalması ve global resesyon endişelerinin artması petrol fiyatlarını negatif etkileyebilir.
- Kasım ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor.
- Ekim ayı enflasyonun beklenti üzeri gelmesi TCMB'nin aylık enflasyon seyrinde kalıcı düzelmeye görmeden faiz indirimi konusuna sıcak bakmıyor olması ilk indirimin 2025 yılına sarkacağı beklentilerini kuvvetlendiriyor.

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	17.8%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.5%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.5%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Comdty Strt. K-1	14.7%
QNB FPY Altın BYF	7.3%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.0%
WisdomTree Industrial Metals ETC	5.1%
QNB FPY Gümüş BYF	3.3%
WisdomTree Agriculture ETC	3.0%
WisdomTree Energy ETC	1.0%
Diğer	5.8%

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 Finansw 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
01/11/2024 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 gösterege alamaz. Grafikler 01/11/2024 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 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 Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bülte de yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.