

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

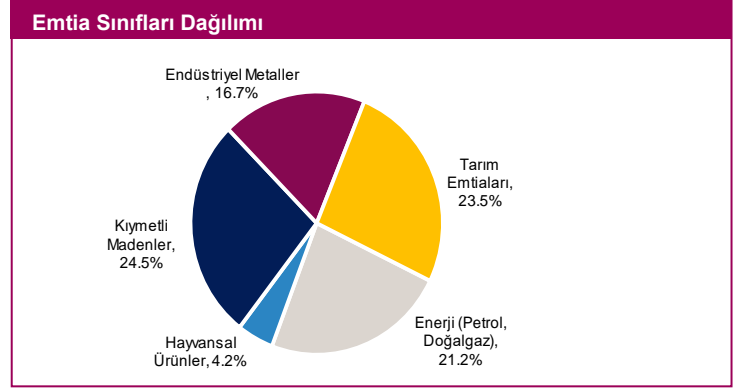
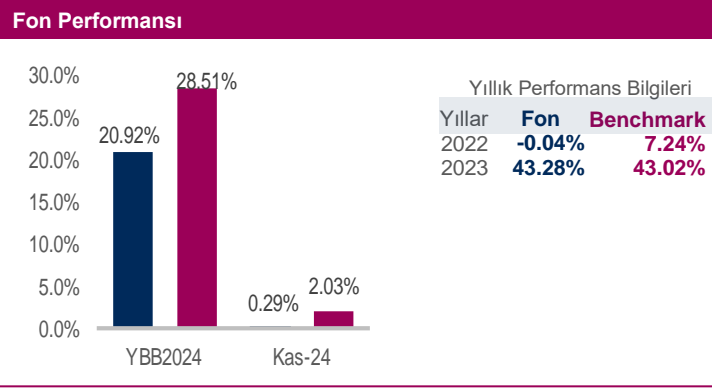
- Kasım ayında altın Trump'la beraber jeopolitik risklerin azalması beklentileri ve Fed'in faizleri beklentilerin üzerinde tutabileceği endişeleri ile satışla başladı, özellikle Rusya tarafında artan jeopolitik risklerle beraber tekrar alış tarafına geçse de Kasım ayını negatif kapattı. Petrol ise yine benzer hikayelerle baskı altında bir geçirdi. İsrail ve Lübnan arasında yaşanan ateşkes bir miktar satış getirdi. Endüstriyel metallerde ise olası ABD tariflerinin etkisi ile satış baskısı gözlemlendi.
- TCMB, Kasım ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu fakat metinde hafif güvercin güncellemeler yaptı. USDTRY ise Kasım ayını 34.70 mertebelerinde hafif pozitif kapattı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Aralık ayında jeopolitik gelişmeler ve FOMC toplantısı altın ve kıymetli metaller açısından kritik olacaktır. Öte yandan Trump'ın seçilmesiyle Çin başta olmak üzere çoğu ülkeye uygulanacak tarifeler ile beraber endüstriyel metaller ve demir çelik biraz daha baskı altında kalabilir. Petrol fiyatları ise jeopolitik riskler bağlı olmaya devam edecektir.
- Aralık ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesiyle beraber faiz indirimlerine de yavaş yavaş başlaması genel beklentiler arasında. Piyasada 100 ila 250 bp arasında indirim beklentileri mevcut. Enflasyon verilerinde henüz güçlü bir düzelleme olmamasına rağmen faiz indirimlerinin yavaş da olsa başlayacak olması ile dolarda hafif bir değerlendirme olması beklentisine karşın TL'deki reel değerlendirme yine de devam edecektir.

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	17.9%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.8%
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.7%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Comdty Strt. K-1	15.0%
Altın BYF	7.1%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	6.9%
WisdomTree Industrial Metals ETC	4.9%
Gümüş BYF	3.1%
WisdomTree Agriculture ETC	3.0%
WisdomTree Energy ETC	1.2%
Diğer	5.6%

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 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
02/12/2024 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 02/12/2024 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 korunmamasından QNB Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bülte de yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.