

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

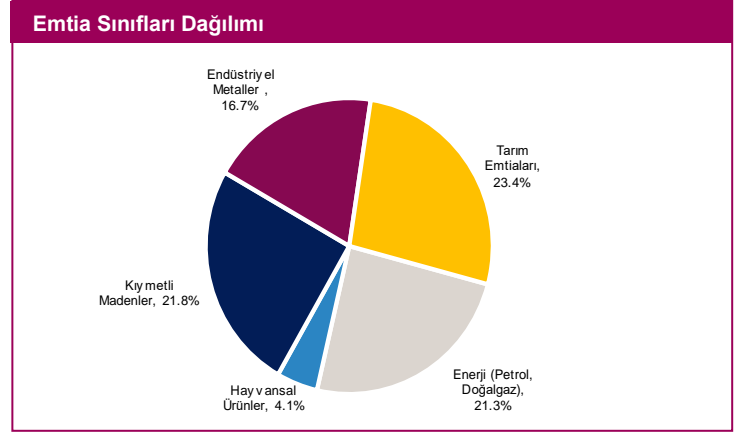
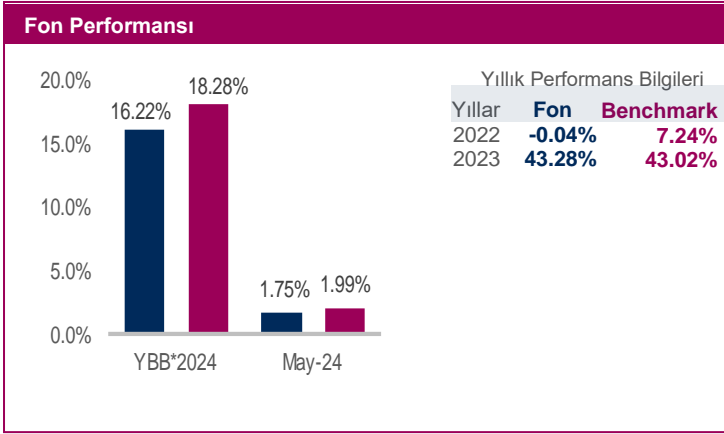
- Petrol, mayıs ayında süren Suudi Arabistan ve ABD görüşmelerinin yanı sıra petrol stoklarında görülen artış ve talep düşüklüğü ile satıcılı bir ayı geride kapattı.
- Buğday ve bazı tahıl fiyatlarında hem kurak geçen mevsim hem de Rusya – Ukrayna savaşı nedeniyle artışlar gözlemlendi.
- Kıymetli metaller ise gümüş önderliğinde pozitif bir mayıs ayını geri bırakmış durumda.
- Endüstriyel metallerin ise Çin verileri ile paralel olarak yatay hareket ettiği bir ay oldu.
- TCMB mayıs ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve hem piyasadaki likiditeyi çekmek hem de toplam kredi hacmini daraltmak adına yeni önlemler açıkladı. USDTRY ise mayıs ayını 32.22 mertebelerinde yatay kapattı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Kıymetli metaller açısından her ne kadar reel faizler ile altın ilişkisi geçtiğimiz aylarda jeopolitik gelişmeler nedeniyle biraz zayıflamış gözükse de FOMC toplantısı ve veriler önemli olacaktır.
- Çin'den kayda değer bir paket veya toparlanma görmediğimiz sürece endüstriyel metallerin yatay hareketlerine devam etmeleri olası gözüküyor. Petrol ise jeopolitik risklerde bir artış olmadığı sürece bu banтта hareketine devam edebilir.
- Haziran ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Yüksek faizler ve olası yabancı portföy akımları ile USDTRY'nin yatay bir banтта 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 Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	16.8%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	16.8%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	16.8%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Comdty Strt. K-1	14.0%
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.2%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
QNB FPY Altın BYF	7.0%
WisdomTree Industrial Metals ETC	4.7%
WisdomTree Agriculture ETC	3.1%
QNB FPY Gümüş BYF	3.0%
WisdomTree Energy ETC	1.0%
Diğer	9.7%

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 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
03/06/2024 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 03/06/2024 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 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.