

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

- Ocak ayında ABD tahvil faizleri aşağı yönlü bir hareket izledi ve 3.45 seviyelerine kadar geri çekildi. Faizlerin geri çekilmesi ve enflasyonist baskıların azalması Fed faiz artırımlarında yavaşlayacak beklentisini oluşturdu. Bu beklentiye ek olarak Çin'in sıfır covid politikasını terk etmesi de küresel büyüme görünümüne pozitif yansıdı ve genel olarak emtia fiyatları üzerinde pozitif bir etkisi oldu.
- TCMB politika faizini son toplantısında sabit bıraktı. TL ay genelinde akran para birimlerinden negatif ayrılarak dolar karşısında hafif de olsa değer kaybetti. Pozitif ayrılan emtia fiyatları ile birlikte TL'nin değer kaybı fonun performansına da kısmen olumlu yansıdı.

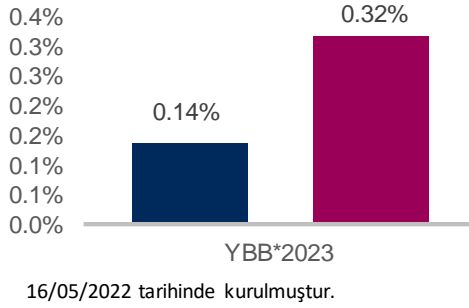
Bu ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Küresel merkez bankalarının faiz artış sürecinin sonuna geliyor olması öngörülerini ile birlikte riskli varlıklara yönelimin artması beklenmektedir. Ekonomik görünümdeki toparlanma beklentileri de resmin içine girince emtia fiyatları için pozitif görünüm korunmaktadır. Ek olarak, Rusya Ukrayna savaşında yeni bir cephenin açılması ya da savaşın şiddetinin artması da başta enerji olmak üzere emtia fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı yapmaya devam edebilir.
- TCMB gerçekleştirdiği son toplantıda PPK metninde faiz indiriminin yeniden başlayacağına dair sinyal veriyor olması ve önümüzdeki dönemde seçim sürecinin de yaratacağı ortamın etkisiyle kümülatif olarak TL üzerinde yeni bir baskı unsuru olarak ortaya çıkması beklenebilir.

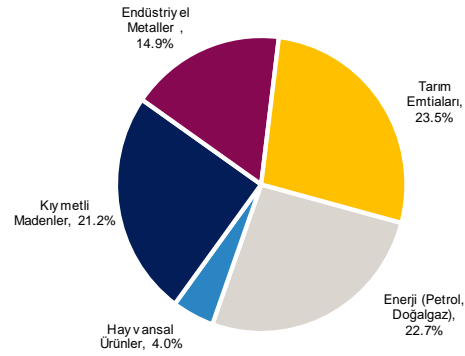
Bu ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- 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 Performansı



Emtia Sınıfları Dağılımı



Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.2%
UBS Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	17.2%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.2%
Aberdeen Standard Bloomberg All Commodity	14.2%
Altın BYF	2.8%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	0.9%
WisdomTree Industrial Metals ETC	9.6%
Gümüş BYF	3.0%
WisdomTree Agriculture ETC	2.8%
WisdomTree Energy ETC	0.9%
Diğer	9.6%

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 TEFAŞ'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 01/02/2023 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 01/02/2023 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamayız, 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.