

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

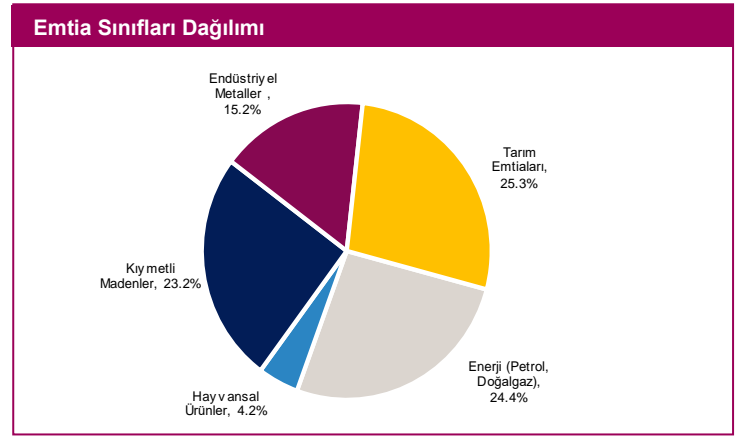
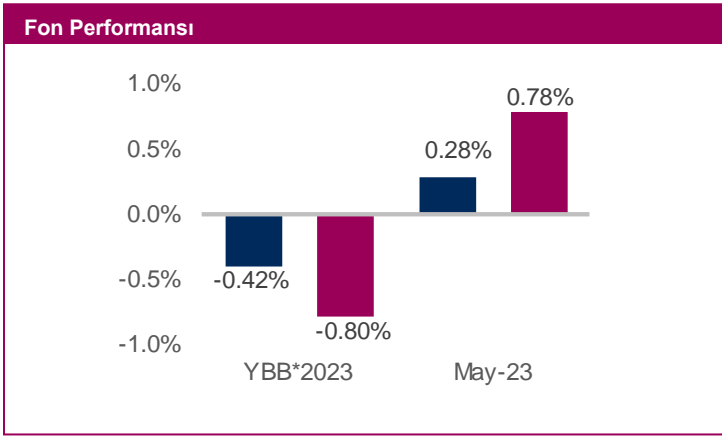
- Mayıs ayında ABD'de şahin beklentilerin güçlü istihdam ve GSYİH verileri sonucu artması ile beraber borç tavanı sorunun çözülmesi ve resesyon beklentilerinin ötelenmesi emtia tarafında birbirini dengeledi ve çoğu emtia grubunda yataya yakın bir hareket gözlemlendi. Reel faizlerdeki artışa bağlı olarak altın başta olmak üzere kıymetli metaller değer kaybederken, güçlü ekonomi verileri petrolü hafif pozitif tarafa tuttu. Emtia fiyatları ise karışık bir seyir gösterdi. Çin'de zayıf ekonomik görünüm devam etmesi endüstriyel metal fiyatlarını baskı altında tutmaya devam etti.
- TCMB politika faizini son toplantısında değiştirmede. TL ay genelinde akran para birimlerinden nispeten negatif ayrılarak dolar karşısında değer kaybı yaşadı.

Bu ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Fed tarafında beklentilerin biraz daha şahine kayması reel faizlerin yükselmesine ve kıymetli metallerin baskı altında kalmasına neden olabilir. Endüstriyel metallerde ise Çin'deki zayıf görünüm ve düşük talep devam ettikçe toparlanma zor gözüküyor. Petrol ise OPEC kararı sonrası pozitif hareketini sürdürüyor.
- TCMB baz etkisine rağmen yüksek seyreden enflasyona karşın düşük faiz politikasına devam etmesi ve seçim süreci döneminin yaratacağı belirsiz ortam TL üzerinde ek baskı unsuru olmaya devam edecektir.

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 Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	18.0%
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.9%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.8%
Aberdeen Std. Bloomberg All Comd. Str. K-1 Free	14.9%
QNB FPY Altın BYF	8.1%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	7.6%
WisdomTree Industrial Metals ETC	4.8%
WisdomTree Agriculture ETC	3.3%
QNB FPY Gümüş BYF	3.3%
WisdomTree Energy ETC	1.2%
Diğer	3.2%

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 kazançta 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 01/06/2023 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 01/06/2023 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamayınız, 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.