

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

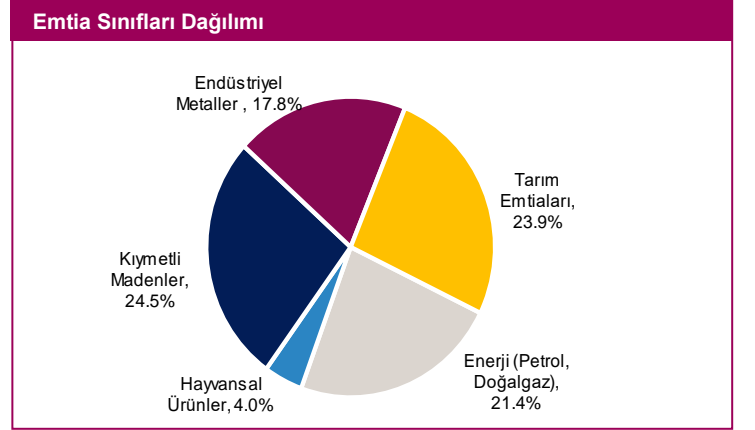
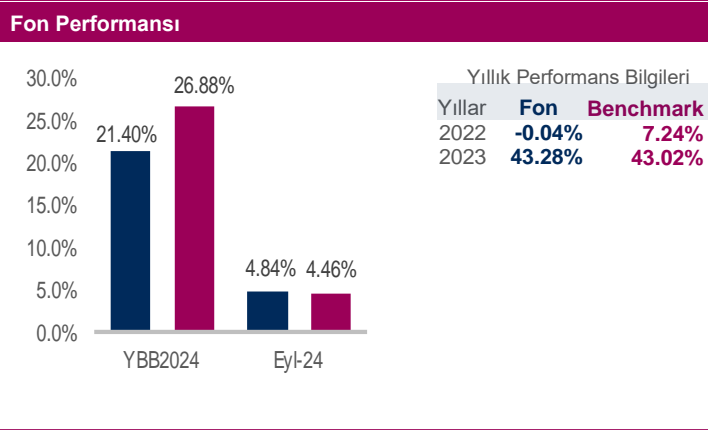
- Eylül ayı başında zayıf gelen makro veriler ile düşen petrol, OPEC'in üretim artışlarını öteleme kararları ve API stoklarındaki gerilemeler ile beraber satışların bir kısmını geri alsa da ayı negatif tarafta kapattı.
- Başta çelik olmak üzere endüstriyel metaller ise Çin'den gelen ekonomi paketi ile beraber güçlü bir alım ile Eylül ayını pozitif kapattı.
- Altın ise Fed'in faiz indirimi ile beraber rallisini hızlandırarak yeni zirveler kaydetmeye devam etti.
- TCMB Eylül ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve metinde ufak değişikliklerle beraber şahin duruşunu korudu. USDTRY ise ağustos ayını 34.19 mertebelerinde yatay kapattı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Ekim ayında resesyon beklentilerinde bir artış ve Fed'in faiz indirimlerini hızlandıracağı beklentisi yaratan veriler altın ve kıymetli metallerin rallisine devam etmesini destekleyebilir.
- Öte yandan Çin'in açıkladığı destek paketinin konut krizi çözecek kadar kapsamlı olup olmadığı tartışmaları arasında çelik ve endüstriyel metaller biraz daha sallantılı bir ay geçirebilir.
- Petrolde ise resesyon endişeleri ve jeopolitik riskler arttıkça satışların devamını görebiliriz.
- Ekim ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Fakat piyasada Ekim toplantısında faiz indirimi yapılabileceğine dair bir beklenti de mevcut. Burada piyasa beklentilerinden daha şahin bir duruş ve faiz indirimi iletişiminin ötelenmesi TRY'yi destekleyici olacaktır.

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 metallerle Borsa Yatırım Fonları vasıtasıyla yatırım yapacaktır.



Fon Varlık Dağılımı

Pozisyon	Ağırlık
UBS ETF Bloomberg Commodity Index SF UCITS	17.8%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	17.7%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	17.6%
Aberdeen Stnd. Bloomberg All Comdty Strt. K-1	14.8%
Altın BYF	7.3%

Fon Varlık Dağılımı (devamı)

Pozisyon	Ağırlık
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	6.9%
WisdomTree Industrial Metals ETC	5.2%
Gümüş BYF	3.3%
WisdomTree Agriculture ETC	3.1%
WisdomTree Energy ETC	1.0%
Diğer	5.2%

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 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
01/10/2024 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 01/10/2024 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.