

AYLIK

RAPOR

08 Ekim 2024

OYAK PORTFÖY



Eylül'de küresel piyasaların odak noktası gelişmiş ülke merkez bankaları kararları oldu. ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini 50 baz puan indirerek %4,75 -%5,00 aralığına çekti. Fed Başkanı Powell bir sonraki politika adımı olarak ilave bir 50 baz puanlık indirimin zor göründüğünü belirtirken, piyasalar Kasım ve Aralık ayındaki toplantılarda 25'er baz puan olmak üzere yıl sonuna kadar 50 baz puanlık faiz indirimini fiyatlamaktadır.

Eylül ayında Dolar endeksi %0,9 oranında değer kaybederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi Haziran 2023'ten sonraki en düşük seviye olan %3,59'a geriledi. Fakat son açıklanan veriler ABD'de iktisadi faaliyetin gücünü koruduğunu gösterdi ve Ekim ayı başında 10 yıllık tahvil faizi tekrar %4'e yaklaşırken, ABD Doları da değer kazandı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da politika faizini 25 baz puan düşürerek %3.5 seviyesine indirdi. Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizinde değişikliğe gitmedi. Çin'in parasal genişlemesi ülkenin hisse senedi endekslerinin sert yükselmesini sağlarken, global emtia fiyatlarını da destekledi. Çin'in büyüme ivmesi piyasalara yön verecek önemli bir faktör olarak öne çıkarken, sanayi metalleri hızlı bir yükseliş yakaladı.

Petrol fiyatları küresel yavaşlama beklentileriyle son 3 yılın en düşük seviyelerine kadar gerilediyse de, jeopolitik risklerin artması ve Çin'in politika adımları sonrasında bir miktar toparlandı. Eylül ayındaki faiz indirimleri ve İran-İsrail gerilimi altın ve gümüşte ralliyi tetikleyen ana unsurlar oldu.

Yurt içinde ise ekonomi tarafında imalat verileri yavaşlamanın devam ettiğine işaret etmekte. Yılın ikinci çeyreğinde GSYİH yıllık %2,5 ile beklentilerin altında artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre de artış %0,1 ile sınırlı oldu.

TÜFE Eylül ayında %2,97 olarak gerçekleşerek %2,2 olan beklentiyi aştı. Yıllık TÜFE enflasyonu Ağustos'ta %52,0 iken Eylül sonu itibarıyla %49,4'e geriledi. Manşet verinin yanı sıra çekirdek enflasyon göstergelerinin de beklenen yumuşamayı gösterememesi ve trend enflasyonun durağanlığı TCMB'nin yapması beklenen faiz indirim tarihinin ötelenmesine neden oldu. Veri öncesinde Kasım ayında ilk faiz indiriminin yapılacağı beklentisi varken, şu an tahminler yılın son ayında veya gelecek senenin başında faiz indirimi yapılacağı yönünde. Veri sonrası TL cinsi tahvillerde 2 ve 5 yıl vadeli tahvillerin faizi sırasıyla %41,59 ve %33,21 seviyesinde.

Hisse senedi piyasalarında ise Borsa İstanbul'da Temmuz ayında başlayan geri çekilme Eylül ayında da pozitif gelişmelere rağmen sürdü ve BIST 100 endeksi aylık bazda %1,7 oranında geriledi. Cumhurbaşkanı yardımcısı Cevdet Yılmaz, borsa kazançlarının vergilendirilmesinin gündemden düştüğü ve enflasyon muhasebesinin yıl sonunda yeniden gözden geçirileceği açıklamalarında bulundu. BDDK'nın sermaye yeterliliği düzenlemeleri ile bankalar lehine adımlar atılırken, Çin teşviklerinin sanayi metallerine olan etkisi demir – çelik hisselerinde pozitif ivme yarattı. Bu gelişmelere rağmen yabancı ilgisinin düşük olması ve Ortadoğu'daki gerilim genel olarak alım yönündeki hareketleri baskılarken, genel endeks üzerinde de satış baskısını sürdürdü.

Türkiye eurobondları, Fed'in güvercin tutumu ve gerileyen CDS ile kazanç sağladı. Kısa vadeli eurobondlar ABD tahvil faizlerindeki düşüşten faydalandı. Türk Lirası'nın ABD Doları ve Euro'dan oluşan döviz sepetine karşı kaybı sınırlı oldu.



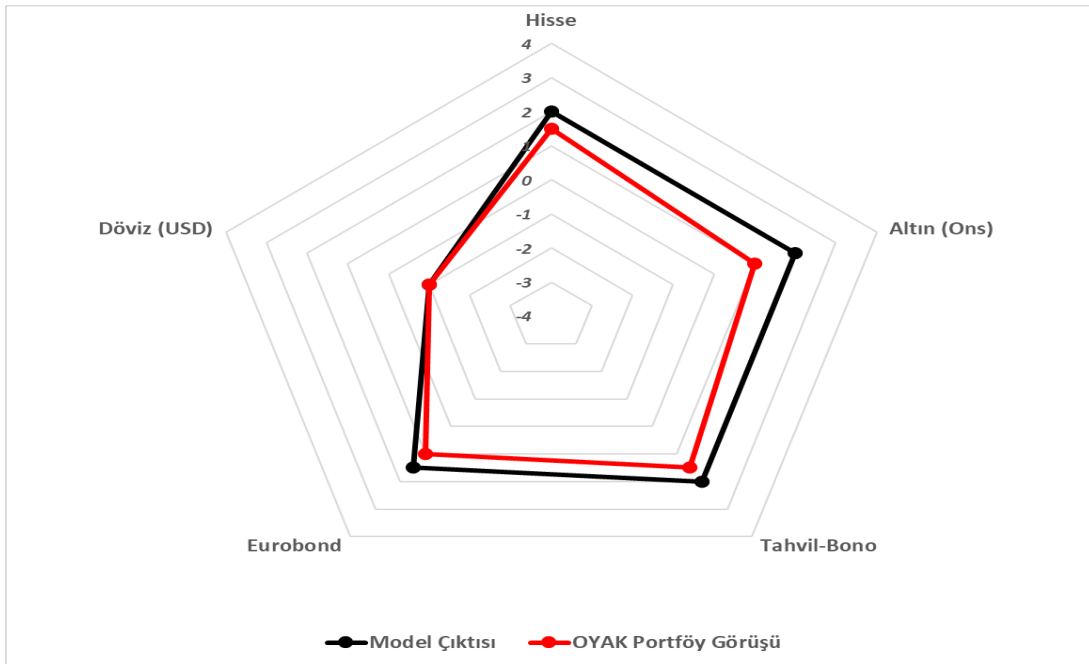
Hisse: Portföylerimizdeki kısıtlı hisse senedi oranını korumaya devam ediyoruz. Ortadoğu'daki jeopolitik gerginliklere aşırı kırılganlık gösteren Borsa İstanbul, Fed ve diğer merkez bankalarının faiz indirim sürecine girmesi ile iyi performans gösteren yurtdışı piyasalarından geride kaldı. Jeopolitik gerilimlerin azalması durumunda bu fark yükseliş tarafında Borsa İstanbul için potansiyel sunmakta. Geçmişte volatilité yaratan borsa kazanç vergisinin rafa kaldırılması ve enflasyon muhasebesi uygulamasının gözden geçirileceğine yönelik açıklamalar da pozitif yönde gelişmeler olarak öne çıkıyor.

Altın/Kıymetli Madenler: Altın ve kıymetli madenler modelimiz pozitif sinyal vermeye devam ediyor. Ancak, altının tarihi rekor seviyelere ulaşmasının yanı sıra Dolar/TL'deki sakin seyir, yukarı yönlü hareketleri sınırlıyor. Bu durum, düşük getiri potansiyeline ek olarak politik gelişmelere bağlı riskleri de beraberinde getiriyor. Bu nedenlerle, portföylerimizde kıymetli madenlere yer vermiyoruz.

Tahvil-Bono/Tüfeks: Mevcut fonlama maliyetini göz önünde bulundurarak sabit getirili kamu kıymetlerine temkinli yaklaşmaya devam ediyoruz. Önümüzdeki aylardan itibaren enflasyonda görülecek yumuşama sonrasında TCMB'nin faiz indirimlerine başlamasını, bu dönemde de özellikle kısa-orta vadeli (5 yıla kadar) tahvillerin gerek yerli gerekse de yabancı yatırımcı ilgisi göreceğini düşünüyoruz. İlerleyen dönemlerde kademeli olarak tahvil pozisyonu alınabileceğini değerlendiriyoruz.

Eurobond: Gelişmekte olan ülkelerin ortalaması ile risk primimizin farkı nispeten düşük kalmaya devam ediyor. FED faiz indirimlerinin küresel tahvil getirilerini aşağı çekmesinden Türk Eurobondları da fayda sağladı. Kısa vadeli eurobond kıymetlerinin getirileri döviz cinsi mevduata karşı önemli bir potansiyel sunmuyor. Uzun vadeli kamu eurobond kıymetlerinde kuvvetli sermaye akımlarının devam edeceği beklentisiyle potansiyel görmeye devam ediyoruz.

Döviz: Dolar bazında yüksek TL faiz getirisi ve Eylül ayındaki enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi sonrasında TCMB'den faiz indirimine dair beklentiler azaldı. Bu çerçevede, kurun beklenen getirisini diğer varlık sınıflarıyla kıyasladığımızda, önemli bir getiri fırsatı öngörmemeye devam ediyoruz.





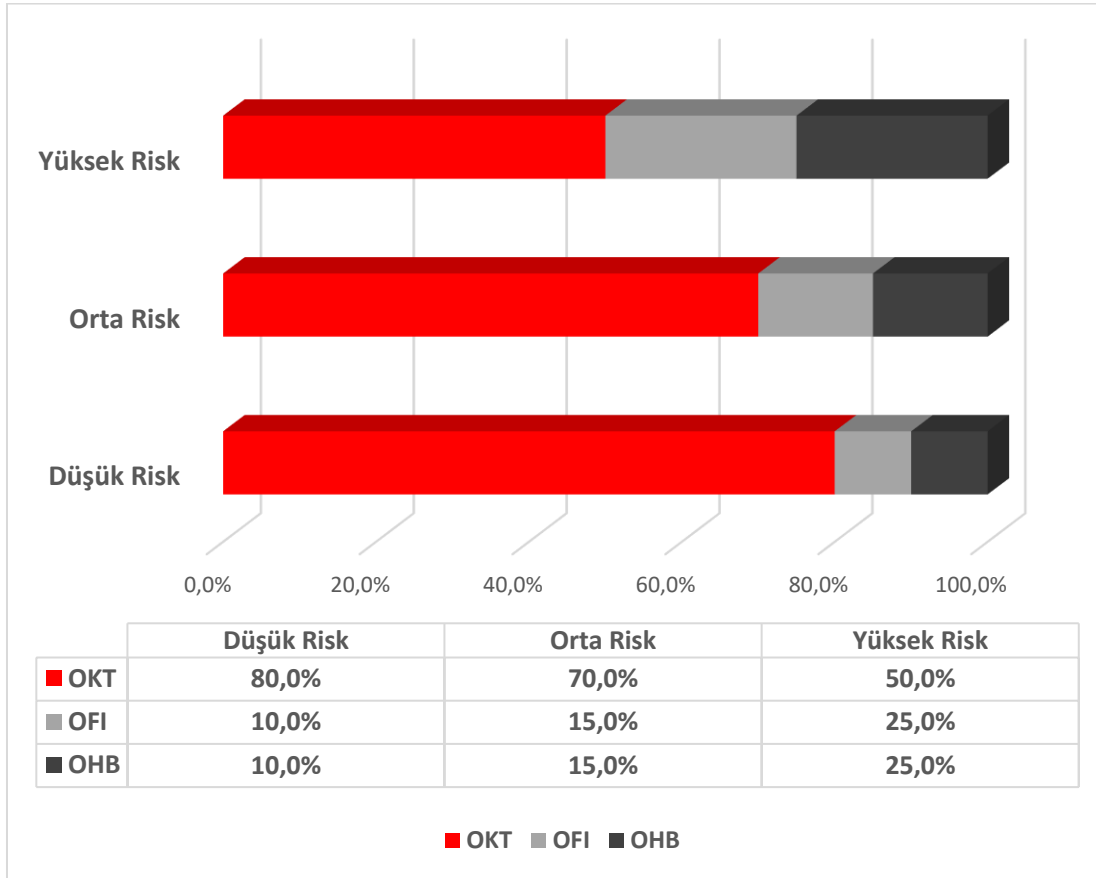
Fon dağılımlarımızı bu ay korumaya devam ediyoruz.

TL cinsi faizlerin yüksek seviyesi ve TCMB'nin sıkı para politikasının korunacağı mesajını yinelenmesi sebebiyle **OYT - OYAK PORTFÖY Birinci Serbest Fon**, riski düşük portföy yapısı ve yüksek iç verimi ile nitelikli bireysel yatırımcılar için iyi bir tercih olmaya devam ediyor.

Global hisse senetlerinin ağırlığını koruyarak **OFI - OYAK PORTFÖY İkinci Fon Sepeti Fonu**'na portföylerde yer vermeye devam ediyoruz. ABD Merkez Bankası'nın 50 baz puan ile çok beklenen faiz indirimi sürecini başlatmasının yanı sıra, istihdam başta olmak üzere ABD'den gelen ekonomik verilerinin resesyon endişelerini azaltması pozitif bir görünüm oluşturmuştur, biz de iyileşen beklentiler doğrultusunda mevcut pozisyonlarımızı koruma kararı almış bulunuyoruz.

Riski düşük **OBP – OYAK Portföy İkinci Değişken Fon** ve taşıdığı hisse senedi pozisyonuyla stopaj avantajı da sunan daha riskli yapıdaki **OKD -OYAK Portföy Birinci Fon** muadillerine göre kuvvetli getirileri korumaya devam ediyor. Özellikle BIST tarafında negatif getirilerin yaşandığı bu dönemde bu fonların defansif pozisyon alabilme özellikleri ön plana çıkıyor.

Katılım fonlarımız ile orta riskli bir portföy taşımak isteyen yatırımcılar **%75 OTF - OYAK PORTFÖY Türkiye Finans KV. Kira Sert.Katıl.(TL) Fonu**, **%25 OHK – OYAK PORTFÖY Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)** taşımaya devam edebilirler.





Fonun Ünvanı	Varlık Grubu	Risk Grubu	Strateji	TEFAS	Karşılaştırma Ölçütü	İşlem Saatleri	Yönetim Ücreti	Fon Kartı	Vergi**
OYAK PORTFÖY Birinci Para Piyasası (TL) Fonu (OYL)	Para Piyasaları	1 Düşük	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, likiditesi yüksek kısa vadeli para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.	-	%25 KYD 91 Gün DİBS %75 KYD O/N Repo	13:30'a kadar verilen alım ve satım talimatları aynı gün işleme dönüşür.	1.30%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu (OTF)	Kısa Vadeli Kira Sertifikaları	2 Düşük	Fon portföyünün aylık ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacaktır.	-	%40 BİST-KYD Kamu Kira %40 BİST-KYD Özel Sektör Kira %20 BİST-KYD 1 Aylık TL Kar Payı Endeksi	13:30'a kadar verilen alım ve satım talimatları aynı gün işleme dönüşür.*	1.86%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Kar Payı Ödeyen Birinci Serbest (TL) Fon (OKF)	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	2 Düşük	Fon portföyünün aylık ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapacaktır.	-	%45 KYD 91 Gün DİBS %45 BİST-KYD Özel Sektör Sabit %10 BİST-KYD O/N Repo	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+5'de işleme dönüşür	2.50%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Birinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (OKP)	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	2 Düşük	Fon portföyünün aylık ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapacaktır.	+	%45 KYD 91 Gün DİBS %45 BİST-KYD Özel Sektör Sabit %10 BİST-KYD O/N Repo	13:00'a kadar verilen alım ve satım talimatları aynı gün işleme dönüşür.	1.40%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Katılım Serbest (Döviz – ABD Doları) Fon (OFK)	Kısa Vadeli Kira Sertifikaları	2 Düşük	Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80' ini devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikalarına yatırılır.	-	BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür	1%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Katılım Serbest (Döviz – Avro) Fon (OFA)	Kısa Vadeli Kira Sertifikaları	2 Düşük	Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80' ini devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Euro (EUR) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların EURO (EUR) cinsinden ihraç edilen kira sertifikalarına yatırılır.	-	BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı EUR Endeksi	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	1%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Birinci Borçlanma Araçları Fonu (OKT)	Özel Sektör Tahvilleri (ÖST)	3 Orta	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak olup; yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen fon ağırlıklı olarak özel sektör tahvillerine yatırım yapmaktadır.	+	%40 BİST-KYD Orta Vade %40 BİST-KYD Özel Sektör Değişken %20 BİST-KYD O/N Repo	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	1.50%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY İkinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu (OBI)	Orta-Uzun Vade Bono + ÖST	3 Ort	Fon, ağırlıklı olarak tahvil piyasasındaki fırsatlardan mutlak getiri yaratmayı hedefleyen değişken fon olup istikrarlı getiri amaçlamaktadır. Özel Sektör Tahvilleri ve Orta-Uzun tahvillere yatırım yapmaktadır.	+	%60 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %30 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BİST-KYD O/N Repo Endeksi – Brüt	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	1%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Üye ve Çalışanlara Yönelik Borçlanma Araçları Özel Fonu (OGF)	Özel Sektör Tahvilleri (ÖST)	3 Orta	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak olup; temel yatırım stratejisi Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) grup şirketleri tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedeflemektedir.	-	%35 BİST KYD Özel Sektör Endeksi (Değişken) %35 BİST KYD Özel Sektör Endeksi (Sabit) %20 BİST KYD 91 DİBS %10 BİST KYD Repo (Brüt)	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	0.95%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY İkinci Değişken Fon (OBP)	Orta-Uzun Vade Bono + ÖST	4 Orta	Fon, ağırlıklı olarak tahvil piyasasındaki fırsatlardan mutlak getiri yaratmayı hedefleyen değişken fon olup istikrarlı getiri amaçlamaktadır. Özel Sektör Tahvilleri ve Orta-Uzun tahvillere yatırım yapmaktadır.	+	%100 KYD Orta Vade Endeksi	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	1.70%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Fon Sepeti Fonu (OFS)	Fon Sepeti Fonu	4 Orta	Fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak yatırım fonu ve borsa yatırım fonlarından oluşturularak; yatırımcılara orta vadeli mevduat faizinin üzerinde getiri sağlamayı hedeflemektedir.	+	%100 1 Aylık TL Mevduat Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	0.50%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Birinci Katılım Serbest Fon (OTK)	Mutlak Getiri Hedefi	5 Orta	Fon ağırlıklı olarak yurtiçinde ihraç edilmiş kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Ayrıca Danışma Kurulunca onaylanmış ve faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Nitelikli yatırımcılara yönelik bir üründür.	+	%100 KYD 1 Aylık TL Kar Payı Endeksi	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	2.00%		Stopaj: %10



Fonun Ünvanı	Varlık Grubu	Risk Grubu	Strateji	TEFAS	Karşılaştırma Ölçütü	İşlem Saatleri	Yönetim Ücreti	Fon Kartı	Vergi**
OYAK PORTFÖY Birinci Değişken Fon (OKD)	Hisse Senedi + ÖST	5 Orta	Fon, portföyünün en az %51'i BİST'de işlem gören paylardan oluşan değişken fon olup uzun vadede hisse senetlerinin getirisinden yararlanmayı amaçlamaktadır. Fon dönem dönem vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon olarak hisse oranını piyasa koşullarına göre ayarlamaktadır.	+	%50 BİST-100 Getiri Endeksi %20 BİST-KYD 91 Gün Repo %20 BİST-KYD Özel Sektör Sabit	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	1.70%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Birinci Serbest Fon (OYT)	Mutlak Getiri Hedefi	6 Yüksek	Fon hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına ve türev ürünlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamayı amaçlar. Nitelikli yatırımcıya yöneliktir.	-	%100 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	0.55%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Birinci Hisse Yoğun (TL) Fon (OHB)	Hisse Senedi	6 Yüksek	Fon, portföyünün en az %80'i BİST'de işlem gören paylardan oluşan hisse yoğun fon olup uzun vadede hisse senetlerinin getirisinden yararlanmayı amaçlamaktadır. Fon dönem dönem vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon olarak hisse oranını piyasa koşullarına göre ayarlamaktadır.	+	%90 BİST-100 Getiri Endeksi %10 KYD O/N Repo	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	2.00%		Stopaj: %0
OYAK PORTFÖY Altın Katılım Fonu (OGD)	Altın ve Emtia	6 Yüksek	Fon toplam değerinin %80'ini devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırarak, altının TL bazlı getirisinden faydalanmayı amaçlamaktadır. Ayrıca fon portföyüne katılma hesapları, vadede sözleşmeleri, kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.	+	%90 BİST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ort. Endeksi %10 KYD Bir Aylık Kar Payı (TL) Endeksi	13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.	1.75%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY İkinci Fon Sepeti Fonu (OFI)	Mutlak Getiri Hedefi	6 Yüksek	Fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak yerli yatırım fonları ile yerli/yabancı borsa yatırım fonlarında değerlendirilir. Portföyünde yüksek ağırlıklı yabancı hisse senetlerine yatırım yapan fonları bulunduran fonumuz, yurt içi ve küresel hisse senedi piyasalarındaki getiri fırsatlarından yararlanmayı amaçlar.	+	BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %2	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	1.25%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu (OTI)	Kıymetli Madenler	6 Yüksek	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, kıymetli madenlere dayalı yerli ve yabancı yatırım fonları ve kıymetli madenlere dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli ve yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılacaktır.	+	%35 Bloomberg Altın Fiyatı (TL) %35 Bloomberg Gümüş Fiyatı (TL) %10 Bloomberg Platin Fiyatı (TL) %10 Bloomberg Paladyum Fiyatı (TL) %10 BİST TLREF Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	1.00%		Stopaj: %7.5
OYAK PORTFÖY Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (OHK)	Hisse Senedi	6 Yüksek	Fon, portföyünün en az %80'i BİST'de işlem gören ve faizsiz/katılım ilkelerine uygunluğu onaylanmış endekslerde yer alan paylardan oluşan hisse yoğun fon olup uzun vadede hisse senetlerinin getirisinden yararlanmayı amaçlamaktadır.	+	%90 BİST Katılım 100 Getiri Endeksi + %10 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	2.00%		Stopaj: %0
OYAK Portföy Dördüncü Serbest Fonu (ODD)	Mutlak Getiri Hedefi	6 Yüksek	Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapılabilir.	+	%100 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	1.00%		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY Beşinci Serbest (TL) Fon (OFB)	Mutlak Getiri Hedefi	7 Yüksek	Fonun ilk hedefi her şartta mutlak getiri elde etmektedir. Fon bu hedefi doğrultusunda farklı varlık sınıflarında, spot ve türev işlemler kullanarak pozisyon alır. Arbitraj imkanlarından yararlanarak genel piyasa yönünden bağımsız olarak getiri elde eder. Kısa ve orta vadede mevduat getirisinin kayda değer şekilde üzerinde getiri elde edilmesi amaçlanır. Fon yöneticileri, alım-satım işlemleri yaparken teknolojik imkanlardan faydalanır, düşük ve yüksek frekanslı işlemler yaparlar.	-	%100 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+2'de işleme dönüşür.	% 0.5		Stopaj: %10
OYAK PORTFÖY İkinci Serbest Döviz Fonu (ODS)	Eurobond	7 Yüksek	Fon toplam değerinin % 80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihracatçıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilerek sermaye kazancı ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon ağırlıklı olarak Özel ve Kamu'nun ihraç ettiği eurobondlara yatırım yapmaktadır.	+	A Grubu (TL) Paylar için: %100 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi (TL) B Grubu (USD) Paylar için: %100 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi	13:00'e kadar verilen alım talimatları T+1, satım talimatları ise T+3'te işleme dönüşür.	0.80%		Stopaj: %10

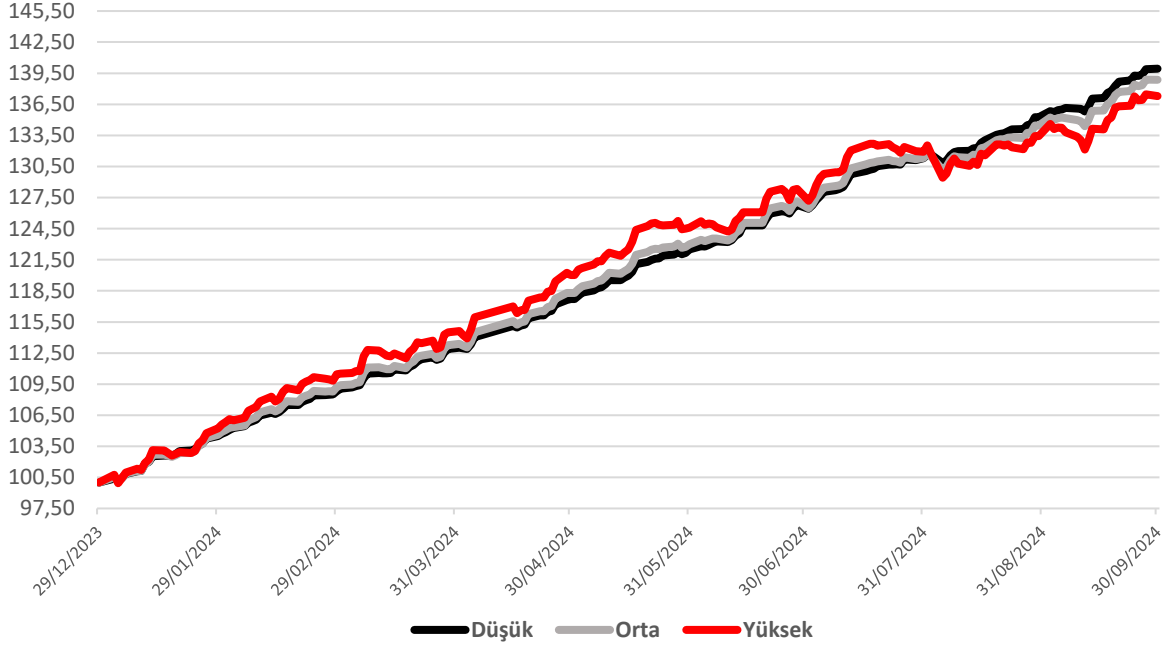


Yılbaşından 30 Eylül kapanışına kadar farklı risk seviyelerine göre oluşturduğumuz portföylerden **düşük** riskli **%39.94**, **orta** riskli **%38.86**, **yüksek** riskli ise **%37.30** getiriye ulaştı.

Yılın ilk dokuz ayında TÜFE %33.26 oldu. Yurt içi hisse piyasalarında görülen volatiliteye rağmen portföylerimiz TÜFE üstünde getiri sağlamaya devam etti.

Dünya merkez bankalarının faiz indirimine başlamasının ardından küresel piyasalarda bir yükseliş görüldü. Ancak Borsa İstanbul, bu yükselişe eşlik edemedi. Yüksek ve orta riskli portföylerimiz, düşük riskli portföyümüze göre görece daha düşük bir performans sergilese de, yurt dışı piyasalardaki iyileşme ve kısıtlı pozisyon aldığımız yurt içi hisselerinin kısa vadede potansiyel sunması nedeniyle portföy değişikliğine gereksinim görmüyoruz. Ağustos ayında, son yedi aydır olduğu gibi, portföylerimizde yabancı hisse senetleri, TL mevduat ve özel sektör tahvillerinin payını yüksek tutmaya devam ediyoruz. Yerli hisse senetlerindeki pozisyonlarımızı ise koruyoruz.

Risk Profillerine Göre Getiriler (Yılbaşından Bu Yana)



FON PERFORMANSLARI



	FON PERFORMANSLARI									
	Kapanış	YBB	Haftalık	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	3 Yıl	2023	2022	2021
OYL	0,074939	42,03%	0,91%	3,91%	12,95%	55,04%	119,52%	27,56%	16,61%	17,69%
OKT	0,075618	41,26%	0,91%	3,82%	12,65%	55,70%	142,00%	34,85%	21,53%	19,30%
OTF	3,421781	36,51%	0,80%	3,33%	11,27%	48,34%	114,05%	27,60%	18,19%	16,58%
OKP	2,990815	43,25%	0,90%	3,76%	12,52%	57,03%	127,95%	28,71%	18,70%	18,15%
OGF	4,312823	41,12%	0,89%	3,80%	12,69%	55,01%	162,15%	35,94%	30,79%	21,25%
OYT	0,062686	42,21%	0,98%	4,11%	12,34%	58,86%	176,78%	47,05%	26,68%	21,24%
OFS	4,453797	35,96%	1,42%	3,91%	9,81%	43,75%	292,62%	48,88%	67,33%	75,45%
ODS	48,549938	25,28%	0,61%	2,49%	10,08%	42,18%	362,57%	74,44%	49,69%	-2,34%
ODS**	1,422876	8,09%	0,44%	1,89%	5,90%	14,08%	20,36%	10,80%	6,70%	37,02%
ODD	6,289651	31,55%	0,36%	0,49%	1,01%	33,40%	235,94%	24,45%	76,60%	17,14%
ODP	0,117907	45,94%	0,76%	2,59%	6,05%	53,69%	248,16%	66,40%	39,26%	27,25%
OKD	0,339945	45,68%	-0,68%	1,02%	-0,99%	41,84%	519,85%	58,07%	140,31%	32,19%
OHB	15,742882	46,34%	0,12%	2,11%	-3,91%	31,29%	752,73%	52,32%	205,55%	
OHK	1,818763	23,33%	-1,44%	-1,87%	-8,55%	13,50%	448,07%	48,34%	37,43%	63,41%
OGD	5,535473	47,19%	3,30%	7,77%	22,47%	77,59%	448,07%	79,97%	50,98%	20,42%
OTK	4,324894	35,59%	-1,11%	1,44%	5,45%	26,11%	139,91%	9,63%	34,72%	
ORB	5,188173	42,54%	0,92%	4,27%	13,40%	59,70%	238,33%	51,57%	40,25%	
OTI	2,939397	35,68%	0,08%	4,98%	11,94%	52,56%	49,58%	49,58%	40,25%	
OHI	2,278145	24,52%	0,80%	1,74%	6,84%	34,50%	56,40%	56,40%	40,25%	
OKF	2,227250	38,88%	0,88%	3,76%	12,31%	52,34%	36,89%	36,89%	40,25%	
OBI	1,800809	35,32%	0,99%	2,89%	9,33%	47,64%	28,79%	28,79%	40,25%	
OFK**	1,017953	1,73%	0,04%	0,18%	0,56%	2,61%	2,75%	2,75%	40,25%	
OFA***	1,045337	0,93%	0,02%	0,09%	0,29%	1,39%	0,84%	0,84%	40,25%	
TLREF	49,7344	44,28%	0,93%	4,06%	13,21%	57,86%	651,48%	21,10%	13,99%	19,49%
BIST 100 Getiri	17,104,30	32,29%	-1,88%	-1,31%	-7,05%	16,69%	651,48%	39,26%	206,50%	30,05%
KYD Tüm	3,060,64	14,53%	0,96%	2,71%	6,12%	21,56%	33,87%	57,53%	39,59%	80,26%
KYD 91 Gün	4,472,06	30,69%	0,91%	3,58%	10,28%	35,64%	83,21%	-23,79%	61,69%	-1,96%
KYD O/N Repo (Brüt)	2,813,93	44,27%	0,94%	4,06%	13,21%	57,84%	107,29%	12,86%	20,04%	16,32%
KYD Bono Orta Vade	4,23,27	15,44%	1,13%	2,87%	6,55%	22,39%	44,02%	21,09%	14,00%	19,48%
KYD Değişken ÖST	991,79	46,40%	1,02%	4,76%	14,04%	60,94%	132,60%	-19,25%	60,85%	2,25%
KYD Özel Sektör Kira Sertifikası	336,68	19,21%	0,52%	1,33%	5,90%	7,42%	39,43%	28,27%	18,47%	21,43%
KYD Özel Sektör Kira Sertifikası	604,56	35,19%	0,79%	3,64%	10,74%	44,95%	116,80%	-11,34%	27,06%	12,48%
KYD 1 Ay TL Kâr Payı	402,61	27,79%	0,67%	2,80%	8,86%	37,28%	86,89%	26,84%	21,10%	18,89%
KYD Sabit ÖST	824,29	37,66%	0,84%	3,91%	11,48%	50,10%	135,25%	20,47%	17,16%	14,23%
KYD 1 Ay TL Mevduat	752,66	44,29%	0,84%	3,50%	12,92%	58,12%	124,59%	33,52%	22,49%	18,73%
KYD 1 Ay USD Mevduat	132,57	1,45%	0,03%	0,10%	0,37%	2,17%	6,10%	28,33%	16,68%	17,78%
KYD Altın AO	2,958,460	54,89%	5,40%	8,68%	23,61%	88,65%	515,29%	2,72%	1,69%	0,76%

* Fon getirileri 30 09 2024 tarihli kapanış fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

**Fonun USD getirisini göstermektedir.

*** Fonun EUR getirisini göstermektedir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir yatırım fonunun alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İş bu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihi itibarıyla OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'ye ait olup diğer OYAK Grup şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir.

OYAK PORTFÖY'ün yönettiđi
fonlara **OYAK YATIRIM**'da
hesap açarak yatırım yapabilirsiniz

Hesap açmak için aşağıdaki **QR kodu okutun.**



www.oyakportfoy.com.tr

OYAK PORTFÖY