

AYLIK

RAPOR

07 Şubat 2025

OYAK PORTFÖY



Küresel piyasalarda Ocak ayı genelinde gündemi etkileyen temel faktör ABD’de Başkan Trump ve kabinesinin yönetimi devralması oldu. Trump, genel olarak dolar endeksini güçlendiren, ABD tahvil faizlerini ise yukarı iten kararlar aldı. Piyasalarda oynaklığın artmasına karşın, izlenecek politikaların büyümeyi, kredi genişlemesini ve istihdamı da destekleyecek olması beklentisi riskli varlıklarda uzun süredir devam eden yukarı yönlü trendin devam etmesini sağladı.

ABD Merkez Bankası (Fed) Ocak ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faizleri %4.50’de sabit bıraktı. Yayınlanan metinde “şahin” bir üslup belirlenip, enflasyondaki tehlikeye dikkat çekildi ve bir sonraki adımın faiz indirimi olmakla beraber, zamanlama konusunda acele edilmeyeceği vurgulandı. Başkan Powell ise, basın toplantısında görece “güvercin” bir ton takınarak mevcut politikasının yeterince sıkı olduğunu vurguladı.

Ocak ortalarında %4.80’e dayanan ABD 10 yıllık Hazine tahvili getirisi, kısa pozisyonların kapanmasının da etkisiyle, %4.50-55 bandında stabilize olarak ayı tamamladı. Fed’in para politikasına dair beklentileri daha iyi yansıtan 2 yıllık faiz ise %4.40’tan %4.25’e gevşedi. Mevcut durumda Fed’in yılın ilk yarısında 1, ikinci yarısında da 1 defa olmak üzere toplamda 2 faiz indirimine gitmesi fiyatlanıyor. ABD hisse senedi endeksleri de özellikle küçük yatırımcıların borsa yatırım fonlarına yoğun ilgi göstermesi ile, oynaklığın artmasına rağmen, Ocak ayını %3 civarı kazançlarla kapattı.

Euro Bölgesi’nde Ocak ayı boyunca gelen ekonomik veriler büyümede zayıflığa ve enflasyonda ciddi düşüşe işaret etti. Avrupa Merkez Bankası (AMB) politika faizini 25 baz puan indirerek %2.75’e çekti. Başkan Lagarde, basın toplantısında “güvercin” bir söyleme ağırlık vererek yılın kalanında 4 kez daha 25 baz puanlık indirimin vadeli piyasalarda fiyatlanmasına imkan sağladı. Nitekim bu durum, ABD’deki dinamiklerin üstüne eklenince Euro’nun yıla oldukça zayıf başlamasına sebep oldu ve Dolar endeksi yükselirken, Euro/Dolar paritesi 1.02’nin altını test etti.

TCMB Ocak PPK toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda %47.5’ten %45.0’a indirirken, önceki aylarda hizmet enflasyonu konusunda iyimser olan TCMB’nin, Ocak ayı için temkinli bir tavır sergilemesinin nedeni Ocak ayı enflasyon gerçekleştirmeleri ile anlam buldu. Ocak ayı TÜFE enflasyonu %5.03 ile piyasa beklentisi olan %4.33’ün üzerinde gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon oranı Aralık ayındaki %44.4 seviyesinden %42.1’e geriledi. Ocak ayında hizmet enflasyonu %10.26 ile oldukça sert bir artış gösterdi.

TCMB’nin faiz indirim sürecinin başlamasıyla olumlu seyreden TL cinsi tahvillerde beklentinin altında gerçekleşen Aralık ayı TÜFE enflasyon verisi sonrası alımlar hız kazandı. Tahvil faizlerindeki düşüş hareketi Ocak ayının tamamında devam ederken, 2 yıldan kısa vadeli tahvillerde 300 baz puanın üzerinde, 2 yıldan uzun vadelerde ise 250-300 baz puan arasında geri çekilmeler yaşandı. Verim eğrisinin hafif yataylaştığı Ocak ayında, 2024 yılını %40.50 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge faizi %38 bileşik faiz seviyesine kadar geriledi. Yeni yıla sırasıyla %33 ve %29.50 bileşik faiz seviyelerinden başlayan 5 ve 10 yıllık TL tahvillerde ise Ocak ayı kapanışları yine sırasıyla %30.20 ve %26.80 olarak gerçekleşti.

ABD’de ötelenen faiz indirimi beklentileri sebebiyle global hisse senedi piyasaları ayın ilk yarısında zayıf bir performans sergiledi. BIST-100 endeksi ay başında 9,650 seviyelerine kadar gerilediyse de, açıklanacak finansallara ilişkin olumlu beklentilerin desteğiyle hızlıca toparlandı ve Ocak ayını %1.77 yükselerek tamamladı. Güçlü getiri sağlayan sektörler; ulaştırma, telekomünikasyon ve bankacılık oldu.



Hisse Senetleri: BIST-100 endeksi Ocak ayında, 9,650 ile 10,180 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izledi. Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler ve jeopolitik risklerin etkisiyle hisse senedi piyasaları yeni yıla zayıf risk iştahı ile başladı. Trump'ın resmi olarak başkanlığa geçişinin ardından attığı ilk adımlar küresel hisse senedi piyasalarında olumlu karşılandı. Ayın ilk yarısında satıcı bir seyir izleyen BIST-100 için, global havanın pozitif olmasının yanı sıra bilanço dönemi öncesinde özellikle bankacılık hisseleri özelinde gelen hedef fiyat güncellemeleri endeksi pozitif etkiledi. Faiz indirim döngüsünün devam ettiği ortamda, endeks hedef değerlerini de göze aldığımızda, öne çıkan sektörlerde görece kuvvetli finansallara sahip olan şirketlere yoğunlaşarak hisse senedi pozisyonumuzu koruyoruz.

Tahvil-Bono: Ocak ayında TL tahvil piyasasında orta-uzun vadeli tahvillerde 300 baz puana yaklaşan düşüşler kaydedildi. Her ne kadar faiz indirim sürecinde tahvil faizlerindeki olumlu seyrin orta vadede devam etmesini bekliyor olsak da, hem TCMB fonlaması ile uzun vadeli tahvil faizleri arasında oluşan faiz farkının, hem de Hazine'nin yüklü iç borçlanma ihtiyacının mevcut durumda tahvil faizlerindeki aşağı yönlü hareket potansiyelini azalttığını düşünmekteyiz. Bu nedenle; yıla 720 gün ortalama vadeyle başladığımız OBI fonumuzda 5-10 yıl arası vadeli tahvillerdeki ağırlığımızı şu an için azaltmayı ve portföy vadesini 1 yılın altına çekmeyi uygun bulduk. Tahvil faizlerinde olası yukarı yönlü hareketlerde fonumuzun vadesini tekrar kademeli şekilde artırmayı değerlendirilmekteyiz.

Eurobond: Gelişmekte olan ülkelerin ortalaması ile risk primimizin (5 yıllık CDS) farkı nispeten düşük kalmaya devam ediyor. 2025 yılına ayına 262 puanda başlayan risk primi, Ocak ayını 255 ile tamamladı. ABD 10-yıllık Hazine tahvillerinin de görece bir denge bulması ile Türk Eurobondları olumlu ayrıştı. 2035 vadeli 10-yıllık Eurobondun getirisi %7.41'den %7.27'ye gevşedi. Hali hazırda kısa vadeli Eurobond getirileri döviz cinsi mevduat faizlerinin oldukça üzerinde seyretmeye devam ediyor. Uzun vadeli eurobond kıymetlerinde ise, Türk varlıklarına olan sermaye akımlarının devam edeceği ve ABD 10 yıl ve daha uzak vadeli tahvillerinde ılımlı gevşemenin devam etmesi durumunda kazanç potansiyeli olabileceğini değerlendiriyoruz.

Altın/Kıymetli Madenler: İsrail-Filistin arasındaki ateşkes anlaşması ve Rusya-Ukrayna savaşında orta vadede çözüm ışığının görülmesi ile beraber jeopolitik riskler azalsa da, Trump yönetiminin getirdiği ekonomik risklerin (küresel enflasyondaki ve para arzındaki olası yükseliş) artması kıymetli madenleri destekledi. Ons altın, Ocak ayı sonunda tüm zamanların zirve noktasına ulaşırken, Şubat ayının ilk günlerinde de yukarı yönlü hareketini sürdürmektedir. Ocak ayında ons altın fiyatı %6.6 oranında yükselirken, gümüş %8.3, platin %8.3, paladyum ise %10.9 getiri sağlayarak emtia sepetinin olumlu performans göstermesini sağladı. Altının getiri potansiyelinin gümüş başta olmak üzere diğer kıymetli madenlere kıyasla sınırlı olduğunu düşünüyoruz. Toplam kıymetli maden ağırlığımızı da gelinen yüksek seviyeleri göz önüne alarak karşılaştırma ölçütüne yakın tutuyoruz.

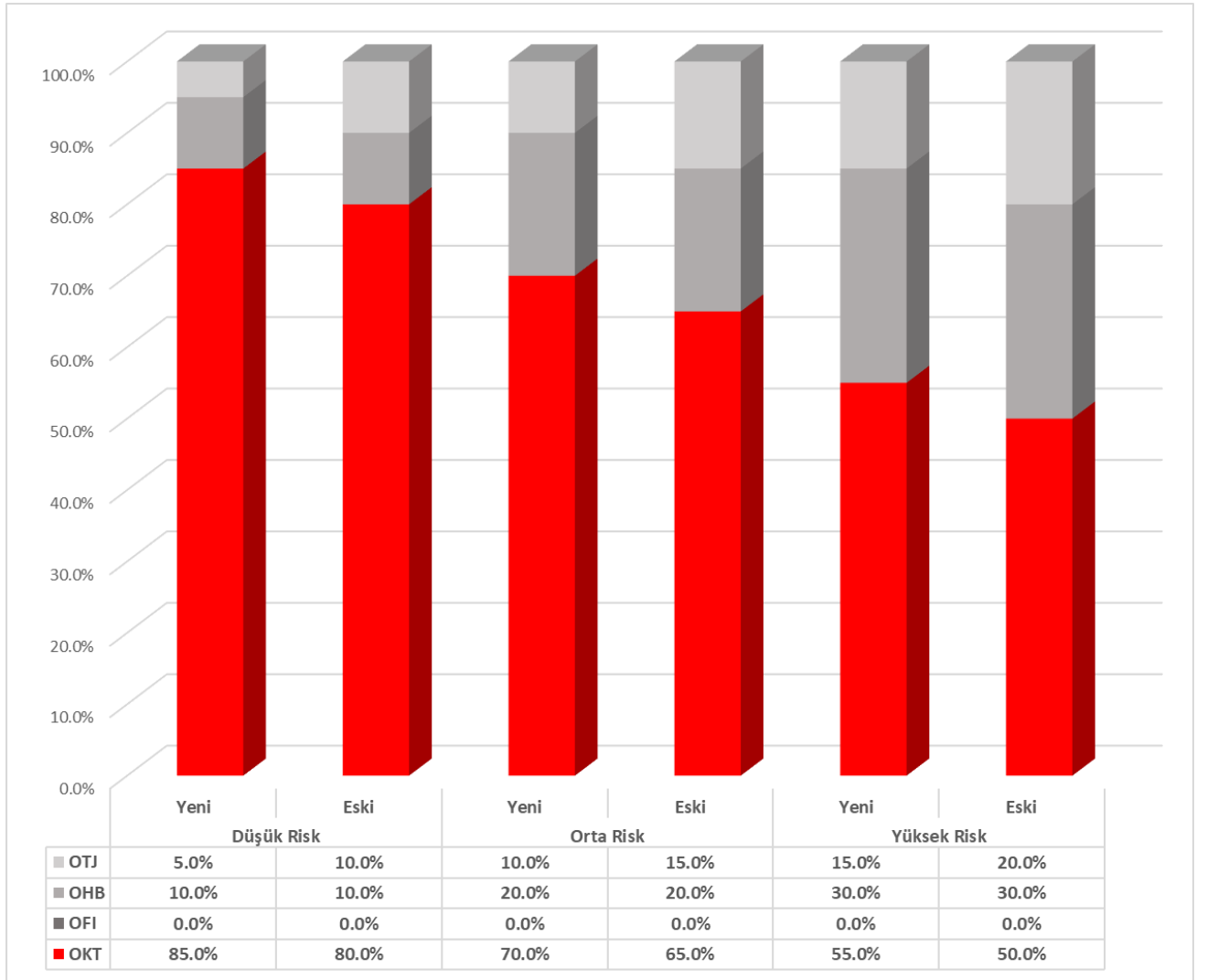
Döviz: TCMB Aralık ayında başladığı faiz indirimi döngüsüne, oldukça ılımlı gelen Aralık enflasyonu verisinin de katkısıyla Ocak toplantısında da devam etti. Fakat bir sonraki toplantı olan Mart ayında yapılabilecek bir indirim için net sinyal vermedi. Bu senenin kalanında PPK toplantı sayısının 7'ye inmiş olması ve sıkı para politikası ile TL'nin reel değerlenmesinin devam edeceği mesajlarının sürmesi ile beraber 2025 boyunca faiz indirim sürecinin daha temkinli ilerleyebileceği düşünüyoruz. Bu nedenle Türk Lirası'ndaki faizli enstrümanların cazip kalmaya devam edeceği beklentisiyle döviz tarafında önemli bir fırsat görmüyoruz.



Her 3 risk grubu için de fon dağılımlarında değişime gidiyoruz.

Emtia varlıkların yer aldığı Altın, Gümüş, Platin ve Paladyum'dan oluşan OTJ – OYAK Portföy Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu'nun payını hafifçe azaltıp, buna karşılık OKT – OYAK Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ağırlığını yükseltiyoruz. Hisse Senedi (TL) fonunu aynı oranlarda portföylerde taşımaya devam ediyoruz.

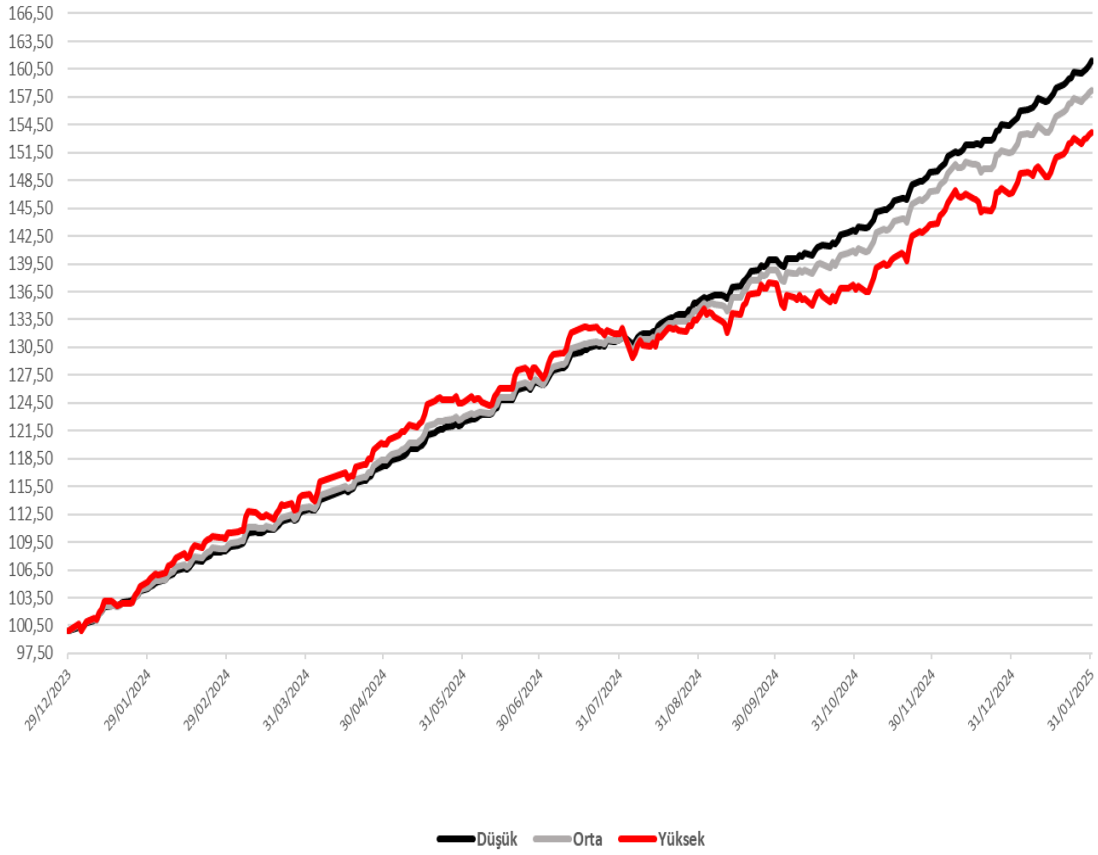
Katılım fonlarımız ile orta riskli bir portföy taşımak isteyen yatırımcılar %70 OTF- OYAK PORTFÖY Türkiye Finans KV. Kira Sert.Katıl.(TL) Fonu, %30 OHK – OYAK PORTFÖY Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF) taşıyabilirler.





Ocak ayında portföy getirileri düşük riskte %4.29, orta riskte %4.35, yüksek riskte ise %4.40 oldu.

Risk Profillerine Göre Getiriler





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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
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: %15



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 %20 BİST-KYD O/N Repo %10 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: %15
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: %15
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: %15
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: %15
OYAK PORTFÖY Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu (OTJ)	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: %15
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 vasıtasıyla 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: %15
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: %15
OYAK PORTFÖY İkinci Serbest Döviz Fonu (ODS)	Eurobond	7 Yüksek	Fon toplam değerinin % 80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların 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: %15



FON PERFORMANSLARI						
	Kapanış*	YBB	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	3 Yıl
OYL	0,088147	4,30%	4,30%	13,00%	61,65%	145,59%
OKT	0,088360	4,01%	4,01%	12,39%	58,68%	166,80%
OTF	3,928198	3,52%	3,52%	10,81%	52,04%	133,62%
OKP	3,523145	4,62%	4,62%	13,44%	60,20%	154,67%
OGF	5,050532	4,04%	4,04%	12,53%	59,18%	184,11%
OYT	0,073548	3,97%	3,97%	12,80%	61,08%	195,18%
OFS	4,891275	4,68%	4,68%	10,60%	44,94%	257,50%
ODS	51,301728	2,12%	2,12%	5,75%	28,75%	231,51%
ODS**	1,434492	0,74%	0,74%	1,06%	9,07%	24,23%
ODD	6,502608	0,92%	0,92%	10,94%	27,50%	179,84%
OBP	0,129289	4,40%	4,40%	12,26%	47,28%	260,47%
OKD	0,369991	3,40%	3,40%	16,01%	42,53%	476,20%
OHB	16,569752	2,34%	2,34%	15,74%	31,98%	556,50%
OHK	1,760507	-0,99%	-0,99%	5,00%	6,12%	
OGD	5,873967	6,89%	6,89%	2,84%	55,15%	287,21%
OTK	4,720314	0,48%	0,48%	11,91%	38,14%	135,47%
OFB	6,102813	4,05%	4,05%	12,79%	62,55%	237,71%
OTJ	3,160120	8,42%	8,42%	1,89%	47,69%	195,94%
OFI	2,425799	4,56%	4,56%	6,73%	30,38%	
OKF	2,597492	3,88%	3,88%	12,18%	56,91%	
OBI	2,062948	7,19%	7,19%	15,22%	48,98%	
OFK**	1,021909	0,19%	0,19%	0,56%	2,26%	
OFA***	1,053185	0,10%	0,10%	0,29%	1,19%	
TLREF	44,5905	4,10%	4,38%	12,72%	64,21%	
BİST 100 Getiri	18.894,33	1,77%	1,16%	12,85%	18,63%	455,96%
KYD Tüm	3.468,42	7,68%	7,62%	14,83%	30,63%	51,24%
KYD 91 Gün	5.166,04	3,47%	3,58%	11,32%	48,57%	98,20%
KYD O/N Repo (Brüt)	3.314,98	4,11%	4,38%	12,72%	64,19%	132,07%
KYD Bono Orta Vade	477,22	8,01%	8,01%	14,32%	31,86%	59,11%
KYD Değişken ÖST	1.177,49	4,20%	4,34%	13,38%	66,83%	160,02%
KYD Kamu Kira Sertifikası	369,88	2,95%	2,92%	7,49%	28,83%	44,96%
KYD Özel Sektör Kira Sertifikası	693,92	3,47%	3,58%	10,55%	49,96%	134,41%
KYD 1 Ay TL Kâr Payı	453,35	3,12%	3,32%	9,11%	40,33%	100,78%
KYD Sabit ÖST	954,93	3,70%	3,82%	11,38%	53,92%	156,49%
KYD 1 Ay TL Mevduat	823,86	3,82%	4,07%	11,41%	53,34%	133,24%
KYD 1 Ay USD Mevduat	133,11	0,12%	0,12%	0,30%	1,65%	6,36%
KYD Altın AO	3.276.815	7,24%	7,06%	2,92%	57,07%	307,82%

* Fon getirileri 31 01 2025 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