

# AYLIK

# RAPOR

18 Temmuz 2024

**OYAK PORTFÖY**



Haziran ayında küresel hisse senedi piyasaları karışık bir performans sergiledi. S&P 500, Nasdaq ve Dow Jones endeksleri pozitif getiri sağlarken, teknoloji sektörü öne çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed), faiz oranlarını 5.50% seviyesinde sabit tutarken, yayınladığı projeksiyonlarda yıl sonuna kadar yalnızca bir faiz indirimi sinyali verdi. İşgücü piyasasında Mayıs ayında 272.000 yeni iş eklenirken işsizlik oranı %4.1'e yükseldi. ABD'de TÜFE enflasyonu Mayıs ayında yıllık bazda %3.3 olurken, beklentilerin altında kaldı. Düşük enflasyon ve zayıflayan işgücü piyasası verilerinin ardından piyasalar tekrar yılsonuna kadar 2 faiz indirimi olacağını fiyatlamaya başladı.

Avrupa piyasaları, bölgedeki seçimlerden çıkan sonuçlar ve siyasi belirsizlikler nedeniyle değer kaybetti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faizi oranını %4'ten %3.75'e indirirken, ekonomik büyüme tahminini %0.6'dan %0.9'a yükseltti. Fransa'da Cumhurbaşkanı Macron'un ani seçim çağrısı, piyasalarda dalgalanmalara neden oldu. İngiltere'de ise olumlu ekonomik verilere rağmen hisse senedi endeksleri gerilerken, İngiltere Merkez Bankası faiz oranlarını sabit tuttu. Enflasyon Mayıs ayında %2.0'ye gerileyerek hedef seviyesine ulaştı.

Asya piyasaları, özellikle Tayvan ve Hindistan önderliğinde olumlu performans gösterdi. Japonya'da endeksler, bilgi teknolojileri ve finansal hizmetler sektörlerinin güçlü performanslar sayesinde yükseldi. Zayıflayan yen, ihracatçıların kârlarını artırarak bu firmaların hisselerinde yükselişe neden oldu. Ancak Yen'deki düşüş, ithalat maliyetlerini ve dolayısıyla enflasyonu artırdı. Japonya Merkez Bankası, politika faizini %0.0-0.1 aralığında sabit tutarak piyasa beklentileriyle uyumlu hareket etti. Çin'de ise tüketici harcamalarındaki zayıflığın ve gayrimenkul sektöründeki zorlukların devam etmesi nedeniyle hisse senedi endeksleri geriledi.

Gelişmekte olan piyasalarda Asya'daki güçlü kazançlara rağmen, Latin Amerika'da piyasalar gerileme kaydetti. Brezilya'da mali endişeler nedeniyle düşüş yaşanırken, Brezilya Merkez Bankası faiz oranlarını %10.5 seviyesinde sabit tuttu. Meksika'da, Claudia Sheinbaum'un seçim zaferi sonrası piyasalarda oynaklık arttı.

Tahvil piyasalarında ise küresel devlet tahvilleri, Avrupa Merkez Bankası ve Kanada Merkez Bankası'nın faiz indirimleriyle değer kazandı. Şirket tahvilleri pozitif bir ay geçirirken, spreadler biraz genişledi.

Genel olarak, Haziran ayında piyasalarda bölgesel ve sektörel farklılıklar belirgin oldu. Siyasi olaylar, merkez bankası politikaları ve ekonomik veriler, piyasaların yönünü önemli ölçüde etkiledi.

Yurt içi tarafında ise Nisan ayında işsizlik oranında düşüş yaşanırken, atıl işgücü oranında artış görüldü. Sanayi üretimi, Şubat 2023'teki deprem felaketinden bu yana en hızlı düşüşünü kaydetti. İmalat sektörü, Haziran'da faaliyet koşullarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdi. Nisan'da cari açık artış gösterdi ve yıllık bazda ciddi bir seviyeye ulaştı. Mayıs ayında bütçe fazlası verilmesine rağmen, yılın ilk beş ayındaki bütçe açığı hala yüksek. Haziran'da TÜFE enflasyonu aylık %1.64 ile piyasa beklentilerinin altında kalırken, yıllık enflasyon baz etkisiyle Mayıs ayındaki %75.45 seviyesinden %71.60'a geriledi. Çekirdek enflasyonda da manşete paralel gerileme gözlenirken hizmet enflasyonundaki katılık devam ediyor. Merkez Bankası faiz oranını sabit tutarken, ihtiyatlı para politikasının devam edeceği sinyalini verdi.

Yurt içi piyasalarda BIST-100 endeksinde Mayıs ayı sonuna doğru başlayan satış baskısı 11 Haziran'a kadar hakim oldu. Haziran ayının ikinci yarısında ise endeks için pozitif seyir hakim oldu. Haziran sonunda Türkiye'nin FATF gri listesinin çıkarılmasına ek olarak beklenenden düşük enflasyon verisiyle toparlandı. Ancak, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, hisse senetleri üzerindeki verginin yalnızca ertelendiğini ve nihayetinde uygulanacağını belirterek piyasaları başlangıçta olumsuz etkiledi. Son haftalarda zayıf talep gören halka arzlar da hisse senetlerini baskılayan bir başka faktör oldu. Sektörel bazda, telekomünikasyon, gayrimenkul yatırım ortaklıkları (GYO) ve çimento şirketleri öne çıkarken, sigorta, kamu hizmetleri, gübre ve dayanıklı tüketim malları geride kaldı. Piyasaların düşen enflasyon temasından faydalanmaya devam etmesi beklenirken, yaklaşan ikinci çeyrek finansal sonuçlara yönelik beklentiler de artıyor ve finans sektörünün durgun kalacağı öngörülüyor. 19 Temmuz'da Moody's tarafından açıklanacak Türkiye not kararı da yakından izlenecek.



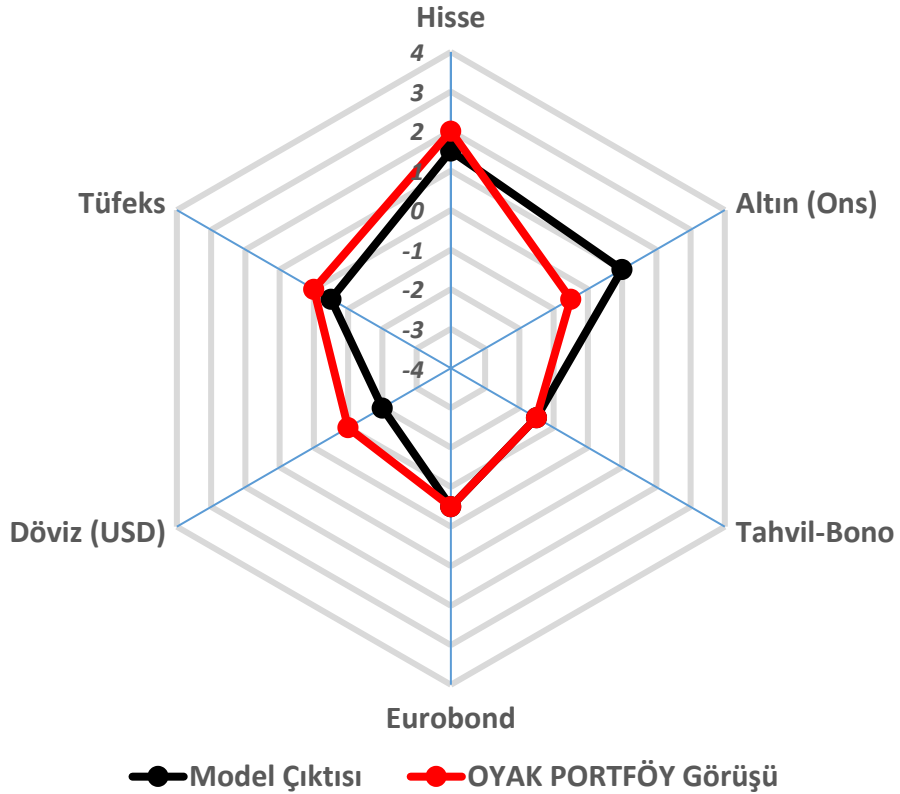
**Hisse:** Portföylerimizdeki hisse senedi oranını korumaya devam ediyoruz. TCMB'nin sıkı para politikasını korumasıyla risksiz faiz oranındaki cazibenin devam etmesine rağmen özellikle yurtdışından sermaye akışın artıran gelişmeler yerli hisse senetlerinin daha yüksek çarpanla fiyatlanması ihtimalini arttırıyor.

**Altın/Kıymetli Madenler:** Modelimiz hafif pozitif sinyal vermeye devam ediyor. Buna rağmen özellikle Altın'ın tarihi rekor seviyelerini ulaşmasına ek olarak Dolar/TL'deki sakin seyir yukarı yönlü hareketleri sınırlaması sebebiyle düşük getiri potansiyeline ek olarak politik gelişmelere bağlı volatilité riskleri sebebiyle kıymetli madenlere portföylerimizde yer vermiyoruz.

**Tahvil-Bono/Tüfeks:** TCMB'nin faiz artışının ardından gecelik fonlama ile verim eğrisinin kalanı arasındaki fark oldukça açılmıştı ve şu anda bu durumu koruyor. Mevcut seviyelerden sabit getirili kamu kıymetlerine temkinli yaklaşıma devam ediyoruz, ancak **OBI** fonu portföyü başta olmak üzere çeşitli fonlarımızda orta ve uzun vadeli kıymetlerde kısa süreli taktiksel pozisyonlar hala potansiyel sunmakta.

**Eurobond:** Gelişmekte olan ülkelerin ortalaması ile risk primimizin farkı nispeten düşük kalmaya devam ediyor. Kısa vadeli eurobond kıymetlerinin getirileri döviz cinsi mevduata karşı önemli bir potansiyel sunmuyor. Kuvvetli sermaye akımlarının devam edeceği beklentisiyle en büyük potansiyeli en uzun vadeli kamu eurobond kıymetlerinde görmeye devam ediyoruz.

**Döviz:** Kurun beklenen getirisini diğer varlık sınıfları ile kıyasladığımızda önemli bir getiri fırsatını öngörmemeye devam ediyoruz. Faiz artışlarının ardından yüksek TL getirisi, sermaye akımlarını çekmeye devam ediyor.





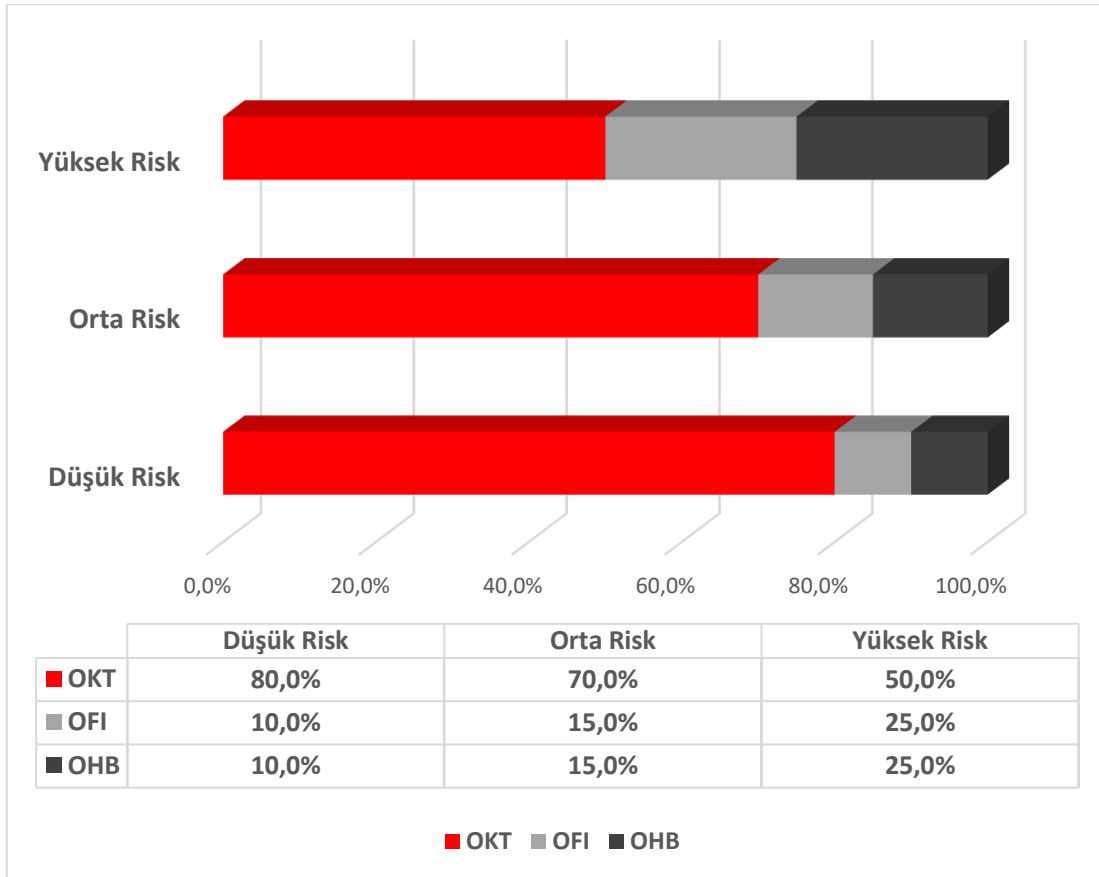
Fon dağılımlarımızı bu ay korumaya devam ediyoruz.

Repo ve mevduat oranları yüksek seviyelerini korurken **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. Nitelikli yatırımcılar, dağılımlarda yer verdiğimiz **OKT** fon yerine **OYT** fona yönelebilirler.

Global hisse senetlerinin ağırlığını koruyarak **OFI - OYAK PORTFÖY İkinci Fon Sepeti Fonu**'na portföylerde yer vermeye devam ediyoruz. ABD enflasyonundaki aşağı yönlü trende ek olarak yumuşayan istihdam verileri ve FED üyelerinin güvercin açıklamaları FED'in faiz indirim sürecini başlatma ihtimalini yükselterek riskli varlıklara yönelimi artırıyor.

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 getiriler sunmaya devam ediyorlar, kısa vadeli taktiksel hareketlerin önem kazandığı 2024 yılında değişken fonlarımız yüksek sharpe oranlarına erişmeye devam ediyor.

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)** taşıma devam edebilirler.



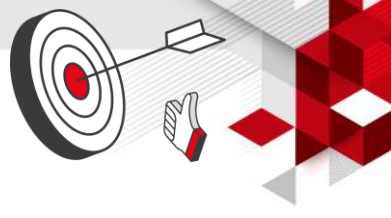


| Fonun Ünvanı  | Varlık Grubu                   | Risk Grubu | Strateji  | TEFAS | Karşılaştırma Ölçütü  | İşlem Saatleri   | Yönetim Ücreti | Fon Kartı | Vergi**      |
|---|--------------------------------|------------|---|-------|---|--|----------------|-----------|--------------|
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Para Piyasası (TL) Fonu (OYL)</b>                               | 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<br>%75 KYD O/N Repo   | 13:30'a kadar verilen alım ve satım talimatları aynı gün işleme dönüşür.                 | 1.30%          |           | Stopaj: %7.5 |
| <b>OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu (OTF)</b> | 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<br>%40 BİST-KYD Özel Sektör Kira<br>%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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Kar Payı Ödeyen Birinci Serbest (TL) Fon (OKF)</b>                      | 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<br>%45 BİST-KYD Özel Sektör Sabit<br>%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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (OKP)</b>              | 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<br>%45 BİST-KYD Özel Sektör Sabit<br>%10 BİST-KYD O/N Repo  | 13:00'a kadar verilen alım ve satım talimatları aynı gün işleme dönüşür.                 | 1.40%          |           | Stopaj: %7.5 |
| <b>OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Katılım Serbest (Döviz – ABD Doları) Fon (OFK)</b>       | 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  |
| <b>OYAK PORTFÖY Türkiye Finans Katılım Serbest (Döviz – Avro) Fon (OFA)</b>             | 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  |
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Borçlanma Araçları Fonu (OKT)</b>                               | 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<br>%40 BİST-KYD Özel Sektör Değişken<br>%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 |
| <b>OYAK PORTFÖY İkinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu (OBI)</b>                           | 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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Üye ve Çalışanlara Yönelik Borçlanma Araçları Özel Fonu (OGF)</b>       | 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)<br>%35 BİST KYD Özel Sektör Endeksi (Sabit)<br>%20 BİST KYD 91 DİBS<br>%10 BİST KYD Repo (Brüt) | 13:00'e kadar verilen alım ve satım talimatları T+1'de işleme dönüşür.                   | 0.95%          |           | Stopaj: %7.5 |
| <b>OYAK PORTFÖY İkinci Değişken Fon (OBP)</b>   | 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  |
| <b>OYAK PORTFÖY Fon Sepeti Fonu (OFS)</b>   | 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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Katılım Serbest Fon (OTK)</b>                                   | 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 yapabilir. 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**      |
|---|----------------------|------------|--|-------|--|--|----------------|-----------|--------------|
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Değişken Fon (OKD)</b>              | 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<br>%20 BİST-KYD 91 Gün<br>%20 BİST-KYD O/N Repo<br>%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: %10  |
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Serbest Fon (OYT)</b>               | 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  |
| <b>OYAK PORTFÖY Birinci Hisse Yoğun (TL) Fon (OHB)</b>      | 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<br>%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   |
| <b>OYAK PORTFÖY Altın Katılım Fonu (OGD)</b>                | 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<br>%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 |
| <b>OYAK PORTFÖY İkinci Fon Sepeti Fonu (OFI)</b>            | 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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu (OTI)</b> | 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)<br>%35 Bloomberg Gümüş Fiyatı (TL)<br>%10 Bloomberg Platin Fiyatı (TL)<br>%10 Bloomberg Paladyum Fiyatı (TL)<br>%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 |
| <b>OYAK PORTFÖY Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (OHK)</b>    | 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   |
| <b>OYAK Portföy Dördüncü Serbest Fonu (ODD)</b>             | 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: %10  |
| <b>OYAK PORTFÖY Beşinci Serbest (TL) Fon (OFB)</b>          | 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  |
| <b>OYAK PORTFÖY İkinci Serbest Döviz Fonu (ODS)</b>         | 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)<br>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  |

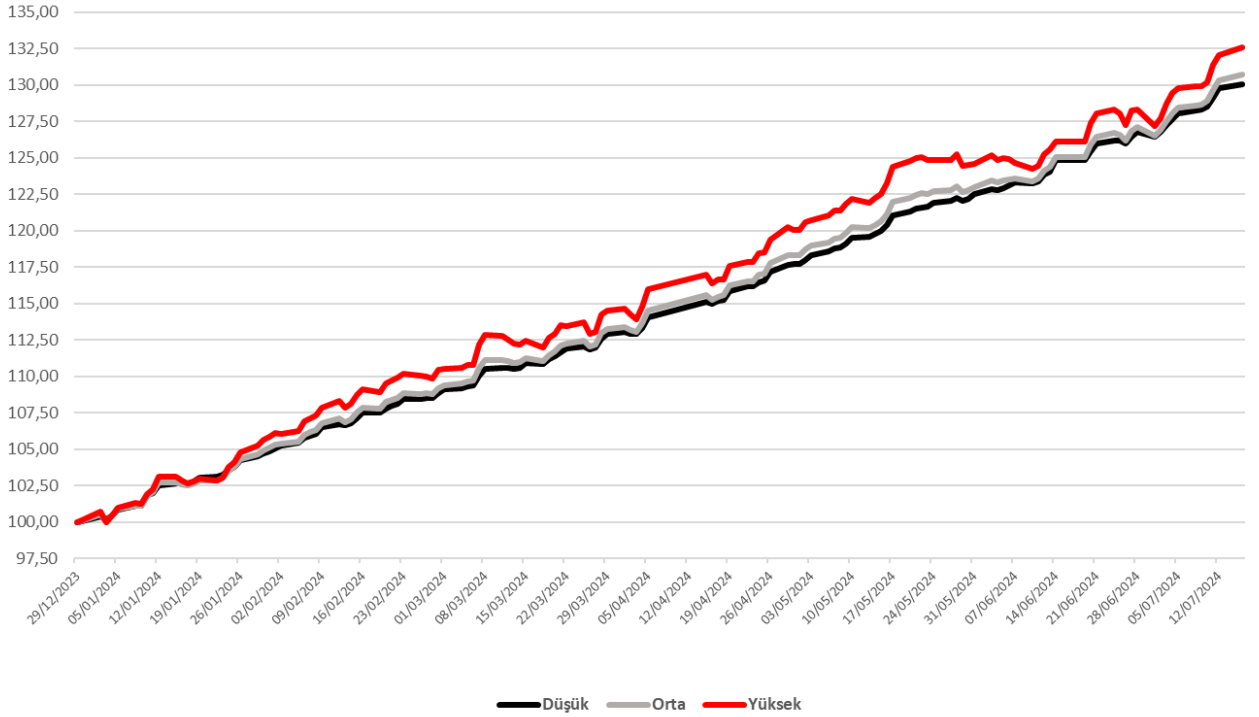


Yılbaşından 16 Temmuz kapanışına kadar farklı risk seviyelerine göre oluşturduğumuz portföylerden **düşük** riskli **%30.06**, **orta** riskli **%30.70**, **yüksek** riskli ise **%32.58** getiriye ulaştı.

Mayıs ayının başından bu yana global piyasalardaki dalgalı seyir sürmeye devam etti. Yurt içi hisse senetlerinde ise Haziran ayı ortalarından itibaren yükseliş trendini sürdürmesiyle getiri bazında küresel borsalar arasında cazibesine hala koruyor. Yılın ilk altı ayında TÜFE %24.70 oldu.

Temmuz ayında son dört aydır olduğu gibi portföylerimizde yabancı hisse senetlerinin, TL mevduatın ve özel sektör tahvillerinin payını yüksek tutmaya devam ediyoruz. Yerli hisse senetlerindeki pozisyonlarımızı da koruyoruz.

Risk Profillerine Göre Getiriler (Yılbaşından Bu Yana)



## FON PERFORMANSLARI



|                                  | Kapanış   | YBB    | Haftalık | FON PERFORMANSLARI |        |        |         |         | 2023    | 2022   | 2021 |
|----------------------------------|-----------|--------|----------|--------------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|------|
|                                  |           |        |          | 1 Ay               | 3 Ay   | 1 Yıl  | 3 Yıl   |         |         |        |      |
| OYL                              | 0,067790  | 28,48% | 0,93%    | 3,69%              | 13,10% | 48,02% | 105,70% | 27,56%  | 16,61%  | 17,69% |      |
| OKT                              | 0,068532  | 28,03% | 0,90%    | 3,55%              | 12,60% | 50,36% | 127,68% | 34,85%  | 21,53%  | 19,30% |      |
| OTF                              | 3,135634  | 25,09% | 0,85%    | 3,36%              | 11,71% | 43,45% | 102,68% | 27,60%  | 18,19%  | 16,58% |      |
| ORP                              | 2,714016  | 29,99% | 0,91%    | 3,60%              | 12,43% | 50,75% | 114,38% | 28,71%  | 18,70%  | 18,15% |      |
| OGF                              | 3,909042  | 27,91% | 0,93%    | 3,67%              | 12,57% | 50,68% | 146,71% | 35,94%  | 30,79%  | 21,25% |      |
| OYT                              | 0,056909  | 29,11% | 0,89%    | 3,34%              | 13,77% | 56,55% | 161,78% | 47,05%  | 26,68%  | 21,24% |      |
| ORS                              | 4,197871  | 28,15% | 2,61%    | 5,55%              | 12,93% | 47,93% | 289,30% | 48,88%  | 67,33%  |        |      |
| ODS                              | 44,873336 | 15,79% | 1,14%    | 2,89%              | 3,83%  | 40,43% | 343,60% | 74,44%  | 49,69%  | 75,45% |      |
| ODS**                            | 1,358880  | 3,22%  | 0,26%    | 1,13%              | 1,89%  | 11,18% | 14,32%  | 10,80%  | 6,70%   | -2,34% |      |
| ODD                              | 6,372647  | 33,28% | 1,15%    | 3,88%              | 12,21% | 46,30% | 278,94% | 24,45%  | 76,60%  | 37,02% |      |
| ODP                              | 0,114271  | 41,44% | 0,86%    | 4,42%              | 13,69% | 82,56% | 255,77% | 66,40%  | 39,26%  | 17,14% |      |
| OKD                              | 0,358918  | 53,81% | 2,49%    | 6,38%              | 19,37% | 98,08% | 604,55% | 58,07%  | 140,31% | 27,25% |      |
| OKH                              | 17,311845 | 60,93% | 3,79%    | 7,39%              | 23,88% | 94,02% | 906,54% | 52,32%  | 205,55% | 32,19% |      |
| OKK                              | 2,011096  | 36,37% | 2,21%    | 0,00%              | 7,43%  | 75,22% |         | 48,34%  |         |        |      |
| OGD                              | 4,723502  | 25,64% | 4,41%    | 7,04%              | 2,27%  | 52,10% | 367,31% | 79,97%  | 37,43%  | 63,41% |      |
| OKK                              | 4,202098  | 31,74% | 1,23%    | 5,31%              | 10,92% | 32,54% | 141,04% | 9,63%   | 50,98%  | 20,42% |      |
| OKB                              | 4,676163  | 28,47% | 0,85%    | 3,74%              | 12,75% | 53,58% | 257,10% | 51,57%  | 34,72%  |        |      |
| OTJ                              | 2,716966  | 25,41% | 1,72%    | 7,07%              | 5,91%  | 40,46% |         | 49,58%  | 40,25%  |        |      |
| OFI                              | 2,202739  | 20,39% | 2,57%    | 6,00%              | 6,91%  | 36,32% |         | 56,40%  |         |        |      |
| OKF                              | 2,023144  | 26,15% | 0,84%    | 3,42%              | 12,12% | 48,39% |         | 36,89%  |         |        |      |
| OBI                              | 1,689773  | 26,98% | 0,46%    | 4,31%              | 12,40% | 45,37% |         | 28,79%  |         |        |      |
| OKK**                            | 1,015529  | 1,26%  | 0,04%    | 0,17%              | 0,55%  | 2,80%  |         | 2,75%   |         |        |      |
| OFA***                           | 1,040556  | 0,69%  | 0,02%    | 0,09%              | 0,30%  |        |         | 0,84%   |         |        |      |
| TİREF                            | 48,4364   | 24,02% | 0,97%    | 4,12%              | 13,60% | 43,96% |         | 21,10%  | 13,99%  | 19,49% |      |
| BİST 100 Getiri                  | 21,302,76 | 38,48% | -1,78%   | 0,05%              | 16,08% | 94,18% | 666,56% | 39,26%  | 206,50% | 30,05% |      |
| KYD Tüm                          | 2,958,09  | 5,28%  | -0,56%   | 1,69%              | 7,90%  | -7,54% | 29,51%  | 57,53%  | 39,59%  | 80,26% |      |
| KYD 91 Gün                       | 4,113,64  | 15,87% | 0,48%    | 3,71%              | 9,87%  | 23,46% | 70,83%  | -23,79% | 61,69%  | -1,96% |      |
| KYD O/N Repo (Brit)              | 2,524,57  | 24,01% | 0,97%    | 4,12%              | 13,59% | 43,94% | 88,62%  | 12,86%  | 20,04%  | 16,32% |      |
| KYD Bono Orta Vade               | 407,39    | 5,11%  | -0,31%   | 2,65%              | 9,84%  | -7,06% | 38,63%  | 21,09%  | 14,00%  | 19,48% |      |
| KYD Değişken ÖST                 | 884,23    | 24,75% | 0,99%    | 4,23%              | 13,63% | 47,63% | 110,24% | -19,25% | 60,85%  | 2,25%  |      |
| KYD Kamu Kıra Sertifikası        | 320,46    | 10,94% | 0,44%    | 2,33%              | 6,22%  | -4,88% | 33,56%  | 28,27%  | 18,47%  | 21,43% |      |
| KYD Özel Sektör Kıra Sertifikası | 552,88    | 19,20% | 0,82%    | 3,32%              | 10,44% | 37,85% | 101,57% | -11,34% | 27,06%  | 12,48% |      |
| KYD 1 AY TL Kâr Payı             | 373,56    | 15,25% | 0,64%    | 2,68%              | 8,45%  | 30,10% | 75,85%  | 26,84%  | 21,10%  | 18,89% |      |
| KYD Sabit ÖST                    | 749,45    | 20,51% | 0,78%    | 3,48%              | 11,12% | 43,85% | 117,40% | 20,47%  | 17,16%  | 14,23% |      |
| KYD 1 Ay TL Mevduat              | 677,99    | 24,04% | 1,05%    | 4,46%              | 13,89% | 46,99% | 103,38% | 33,52%  | 22,49%  | 18,73% |      |
| KYD 1 Ay USD Mevduat             | 132,16    | 0,96%  | 0,04%    | 0,15%              | 0,49%  | 2,52%  | 5,81%   | 28,33%  | 16,68%  | 17,78% |      |
| KYD Altın AO                     | 2,583,701 | 22,14% | -1,75%   | -1,42%             | 5,12%  | 63,14% | 368,83% | 2,72%   | 1,69%   | 0,76%  |      |

\* Fon getirileri 16 07 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 yönettiği  
fonlara **OYAK YATIRIM**'da  
hesap açarak yatırım yapabilirsiniz

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



[www.oyakportfoy.com.tr](http://www.oyakportfoy.com.tr)

**OYAK PORTFÖY**