

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Oyak Portföy Birinci Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Zere Gayo Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31/05/2012

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	66.978.839
Birim Pay Değeri (TRL)	0,018363
Yatırımcı Sayısı	28
Tedavül Oranı (%)	24,32%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	73,18%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	70,19%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	2,99%
Ters Repo	26,13%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,69%
Toplam	100%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, uzun vade de yatırımlara her türlü piyasa koşulunda minimum kayıplara karşı maksimum kar hedefiyle pozitif getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fon yatırımcılara mutlak getiriyi sağlamayı hedeflemekle birlikte bunun garantisini veremez. Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle fon katılma paylarının değeri düşebilir. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.	Tolga AKBAŞ Batuhan BAŞAVCI
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle fon katılma paylarının değeri düşebilir. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fonun uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya risken koruma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirilebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı hisse senedi ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilmektedir. Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihi ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilmektedir.

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile portföyün değerleri etkilenebilir. Ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı, türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. • Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsızsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. • Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. • Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. • Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. • Teminat Riski: Teminat Riski, türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. • Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıklar arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda yaşanacak risk duyarlılık değişimlerini ifade etmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon primine oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkların üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. • Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların likidite riskinin artması, nakit akışı riski, korelasyon riski ve/veya diğer risklerin artması durumunu

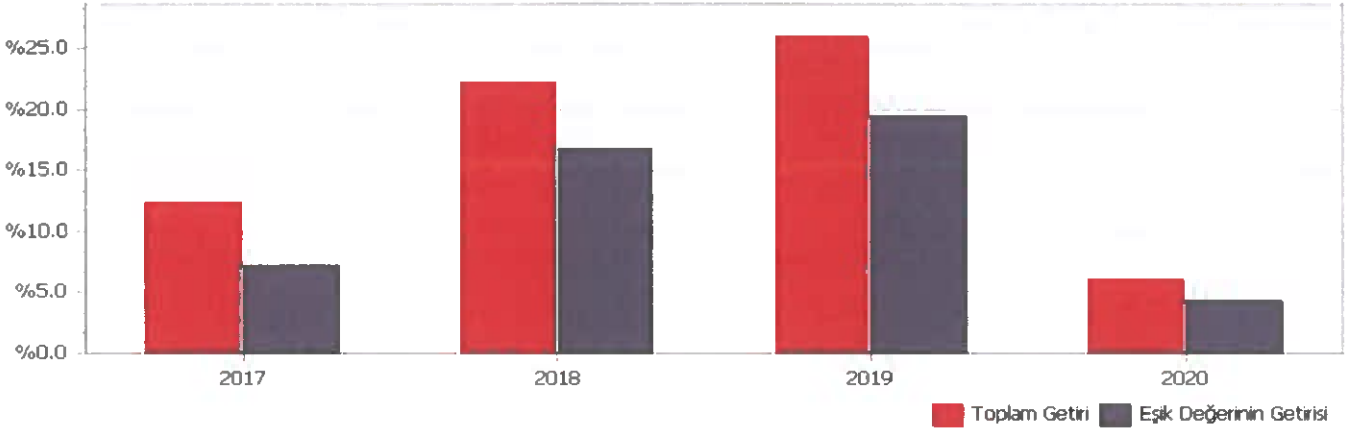
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	12,340%	7,175%	5,712%	0,061%	0,027%	0,6485	18.623.412,62
2018	22,147%	16,794%	20,302%	0,146%	0,044%	0,1328	20.135.347,14
2019	25,990%	19,453%	11,836%	0,067%	0,048%	0,5552	46.537.723,42
2020 (**)	6,046%	4,308%	5,753%	0,032%	0,021%	0,7739	66.978.839,27

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan bireysel ve kurumsal portföylerin yönetimi, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ile yatırım ortaklıkları portföylerinin yönetimi gibi finansal hizmetleri müşterilerine sağlamaktadır. Fon portföyü OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde net %6.05 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4.31 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.74 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.774 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0.555)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,001479%	135.653,26
Denetim Ücreti Giderleri	0,000015%	1.410,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000346%	31.759,27
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000168%	15.439,79
Kurul Kayıt Ücreti	0,000059%	5.409,97
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000099%	9.059,35
Toplam Faaliyet Giderleri	198.731,64	
Ortalama Fon Toplam Değeri	50.132.444,59	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,396413%	

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararna (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 30 Haziran 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	6,05%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0,40%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	0,40%
Brüt Getiri	6,44%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

7) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
11/05/2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
11/05/2017 - 29/12/2017	12,34%	7,18%	5,17%
02/01/2018 - 31/12/2018	22,15%	16,79%	5,35%
02/01/2019 - 31/12/2019	25,99%	19,45%	6,54%
02/01/2020 - 30/06/2020	6,05%	4,31%	1,74%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
11/05/2017 - 29/12/2017	0,04%	0,59%	0,10%	0,61%	0,06%	0,69%	0,04%	0,69%
02/01/2018 - 31/12/2018	0,15%	1,76%	0,13%	1,68%	0,13%	1,74%	0,16%	1,81%
02/01/2019 - 31/12/2019	0,05%	0,80%	0,04%	0,77%	0,06%	0,85%	0,06%	0,89%
02/01/2020 - 30/06/2020	0,12%	0,60%	0,12%	0,67%	0,06%	0,78%	0,12%	0,90%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
11/05/2017 - 29/12/2017	0,0086	1,6043
02/01/2018 - 31/12/2018	0,0217	1,2984
02/01/2019 - 31/12/2019	0,0070	1,1522
02/01/2020 - 30/06/2020	0,0035	1,3482

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2020 - 30/06/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2,79%
BIST 30 ENDEKSİ	-2,17%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4,93%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5,27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,78%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7,91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	8,76%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,08%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9,86%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6,08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7,32%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7,03%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4,94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4,31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,35%
Katılım 50 Endeksi	21,54%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	33,94%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	13,75%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,41%
Dolar Kuru	15,21%
Euro Kuru	15,16%