

OYAK Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım
Fonu'nun 30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi
30 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

OYAK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 06/03/2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2018 tarihi itibarıyla	Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	5,651,525	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Erkan ÜNAL
Birim Pay Değeri (TRL)	1.027872	Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Katılım Fonu" niteliğinde olup, portföy yönetiminde kısa vade prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.
Yatırımcı Sayısı	34	Tolga AKBAŞ
Tedavül Oranı (%)	0.11%	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Portföy Dağılımı	Yatırım Stratejisi
Borçlanma Araçları	100.00%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	100.00%
Toplam	100.00%

Fon kısa vadeli kira sertifikası katılım fonu olması nedeniyle fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %20'si karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak TL katılma hesaplarına, vadeli sözleşmelerine, gelir ortaklığı senetlerine, faizsiz ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırılır. Fonun yatırım stratejisi itibarıyla karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %40 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)'dir. Portföye kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlarına uyulur.

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, 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. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız 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. • İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. • Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

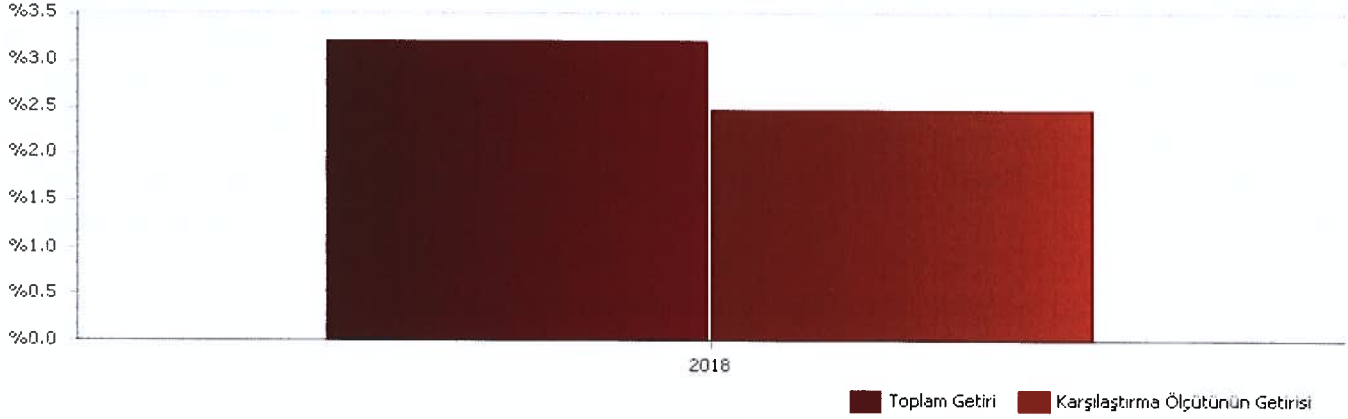
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018 (***)	3.200%	2.455%	7.079%	0.043%	0.0579%	0.1392	5,651,524.63

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler 06/03/2018 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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 06/03/2018 - 30/06/2018 döneminde net %3.20 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %2.45 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.75 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

06/03/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004099%	54,056.71
Denetim Ücreti Giderleri	0.000075%	993.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000212%	2,792.41
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000124%	1,630.97
Kurul Kayıt Ücreti	0.000032%	420.04
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000082%	1,076.65
Toplam Faaliyet Giderleri	60,969.78	
Ortalama Fon Toplam Değeri	11,380,788.83	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.535725%	

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

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

06 Mart - 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

06/03/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	3.20%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.54%
Azami Toplam Gider Oranı	0.70%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	0.54%
Brüt Getiri	3.74%

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da 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.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
06/03/2018-...	%20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL + %40 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları

7) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

8) Performans sunuş döneminde fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
06/03/2018 - 30/06/2018	3.20%	3.74%	2.45%	0.75%

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
06/03/2018 - 30/06/2018	0.23%	1.20%	0.16%	1.14%	0.17%	1.15%	0.17%	1.28%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
06/03/2018 - 30/06/2018	0.0104	0.1424

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

03/03/2018 - 30/06/2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-17.30%
BIST 30 ENDEKSİ	-17.62%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4.43%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	3.78%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	2.71%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	-0.19%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-2.82%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-7.29%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12.99%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	4.45%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	5.36%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0.35%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4.23%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	3.94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	3.18%
Katılım 50 Endeksi	-9.97%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	13.28%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	12.84%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	9.73%
Dolar Kuru	20.02%
Euro Kuru	13.13%

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.