

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 29/07/2009

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,811,925
Birim Pay Değeri (TRL)	0.025111
Yatırımcı Sayısı	110
Tedavül Oranı (%)	4.81%

Portföy Dağılımı	
Paylar	64.12%
- Bankacılık	16.05%
- Demir, Çelik Temel	6.23%
- Holding	6.12%
- İletişim	4.05%
- İletişim Cihazları	4.04%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.64%
- Diğer	3.38%
- Tarım Kimyasalları	3.08%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3.01%
- Perakende	2.52%
- Madencilik	2.44%
- Otomotiv	2.32%
- Elektrik	2.19%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	1.39%
- Cam	1.36%
- Otomotiv Lastiği	1.19%
- Sağlık	1.11%
Borçlanma Araçları	20.85%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	15.16%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	5.69%
Teminat	9.99%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5.04%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon uzun vadede istikrarlı ve yüksek getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk-getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilecektir.	Erkan ÜNAL Tolga AKBAŞ

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Yatırım Stratejisi

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk-getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilecektir. Fon, kamu/özel sektör borçlanma araçlarına azami %30 oranında yatırım yapacaktır. Fonun yatırım stratejisi itibarıyla bir karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. Ancak, nispi getirinin hesaplanabilmesi ve makul bir karşılaştırma yapılabilmesi açısından, fonun uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir Eşik Değer belirlenmiştir. Fon' un Eşik Değeri, BIST 100 Endeksi' nin performans dönemindeki getirisidir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir.

Yatırım Riskleri

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: ● Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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 getirmek istememesi 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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, 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 kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. ● 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, suiistimal, 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. ● Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer' in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. ● 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 duyarlılıkları 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 değişiminin opsiyon primine oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyon deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin 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.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	-10.563%	-8.100%	7.400%	1.456%	1.4244%	-0.0404	483,016.81
2014	20.699%	22.462%	8.170%	1.054%	0.9721%	-0.0215	605,696.56
2015	-11.954%	11.988%	8.808%	1.162%	0.0266%	-0.0760	1,164,886.36
2016	14.772%	10.433%	8.533%	1.074%	0.0248%	0.0197	646,674.04
2017	38.641%	47.600%	11.920%	0.711%	0.9927%	-0.0720	1,578,723.54
2018 (**)	2.561%	7.546%	9.172%	0.475%	0.0361%	-0.0766	1,811,924.54

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

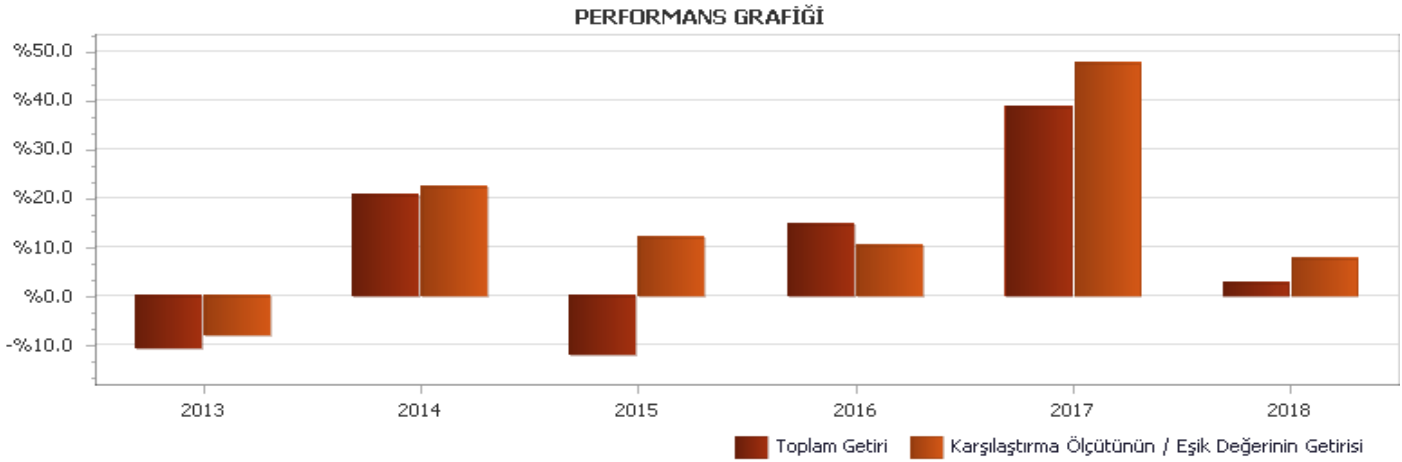
(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2015 yılında fonun eşik değer getirisi (-11.245%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.988%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2016 yılında fonun eşik değer getirisi (8.939%) TRLIBOR O/N getirisinin (10.433%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (-13.721%) TRLIBOR O/N getirisinin (7.546%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



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 01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde net %2.56 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-4.99 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005494%	18,123.43
Denetim Ücreti Giderleri	0.000604%	1,991.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000373%	1,231.89
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.001318%	4,348.52
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	183.65
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000759%	2,504.39
Toplam Faaliyet Giderleri	28,382.88	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,815,859.08	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.563055%	

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.

01 Ocak - 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	2.56%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.56%
Azami Toplam Gider Oranı	1.81%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.56%
Brüt Getiri	4.12%

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın 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
05/01/2012-30/11/2015	%75 BIST 100 + %25 BIST-KYD Repo (Brüt)
01/12/2015-31/12/2017	%100 BIST 100
01/01/2018-...	%100 BIST 100 Getiri Endeksi

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

8) Performans sunuş döneminde fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2013 - 31/12/2013	-11.77%	-8.50%	-9.35%	-2.41%
02/01/2014 - 31/12/2014	20.70%	24.98%	22.46%	-1.76%
02/01/2015 - 30/11/2015	-9.15%	-6.38%	-6.91%	-2.24%
01/12/2015 - 31/12/2015	-3.09%	-2.81%	0.98%	-4.06%
04/01/2016 - 30/12/2016	14.77%	18.25%	10.43%	4.34%
02/01/2017 - 31/12/2017	38.64%	41.90%	47.60%	-8.96%
02/01/2018 - 30/06/2018	2.56%	4.12%	7.55%	-4.99%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2013 - 31/12/2013	0.08%	0.56%	0.09%	0.58%	0.08%	0.60%	0.00%	0.90%
02/01/2014 - 31/12/2014	0.04%	0.67%	-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	0.83%
02/01/2015 - 30/11/2015	0.10%	0.82%	0.04%	0.94%	0.08%	0.77%	0.09%	0.85%
01/12/2015 - 31/12/2015	0.01%	0.51%	0.15%	0.98%	-0.04%	0.72%	0.11%	0.72%
04/01/2016 - 30/12/2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02/01/2017 - 31/12/2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02/01/2018 - 30/06/2018	0.16%	1.01%	0.13%	0.95%	0.13%	0.96%	0.17%	1.08%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2013 - 31/12/2013	0.0410	1.0060
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0366	1.0593
02/01/2015 - 30/11/2015	0.0349	1.0688
01/12/2015 - 31/12/2015	0.2488	2.7570
04/01/2016 - 30/12/2016	0.1705	1.3872
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0601	0.6840
02/01/2018 - 30/06/2018	0.0761	-0.4806

4) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02/01/2013 - 31/12/2013	-11.77%	3.39%
02/01/2014 - 31/12/2014	20.70%	9.48%
02/01/2015 - 30/11/2015	-9.15%	7.80%
01/12/2015 - 31/12/2015	-3.09%	1.07%
04/01/2016 - 30/12/2016	14.77%	17.89%
02/01/2017 - 31/12/2017	38.64%	12.71%
02/01/2018 - 30/06/2018	2.56%	6.27%

5) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29/12/2017 - 30/06/2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16.31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16.89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6.67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6.29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2.49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0.20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5.67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12.07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7.05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8.46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6.61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.82%
Katılım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	16.49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.87%
Dolar Kuru	20.91%
Euro Kuru	17.58%