

## OYAK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 18/10/2017

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31/12/2019 tarihi itibarıyla |          |
|------------------------------|----------|
| Fon Toplam Değeri            | 708,189  |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 1.416377 |
| Yatırımcı Sayısı             | 1        |
| Tedavül Oranı (%)            | 0.01%    |

| Portföy Dağılımı               |                |
|--------------------------------|----------------|
| Borçlanma Araçları             | 100.00%        |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası | 100.00%        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>100.00%</b> |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Portföy Yöneticileri           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Fon, İslami (Faizsiz) Finans prensiplerine uygun bir şekilde ve Fon Danışma Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğin 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ ' in 25.Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon ağırlıklı olarak yurtiçinde ihraç edilmiş Kira Sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler, Danışma Kumluca onaylanmış olan yurtiçi ve yurtdışı para ve sermaye piyasası araçlarından ve faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. | Tolga AKBAŞ<br>Batuhan BAŞAVCI |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 50,000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                |

Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara arzına ilişkin hükümleri çerçevesinde satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde Tebliğin 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ ' in 25.Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon ağırlıklı olarak yurtiçinde ihraç edilmiş Kira Sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler, Danışma Kumluca onaylanmış olan yurtiçi ve yurtdışı para ve sermaye piyasası araçlarından ve faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

| Yatırım Riskleri |
|------------------|
|------------------|

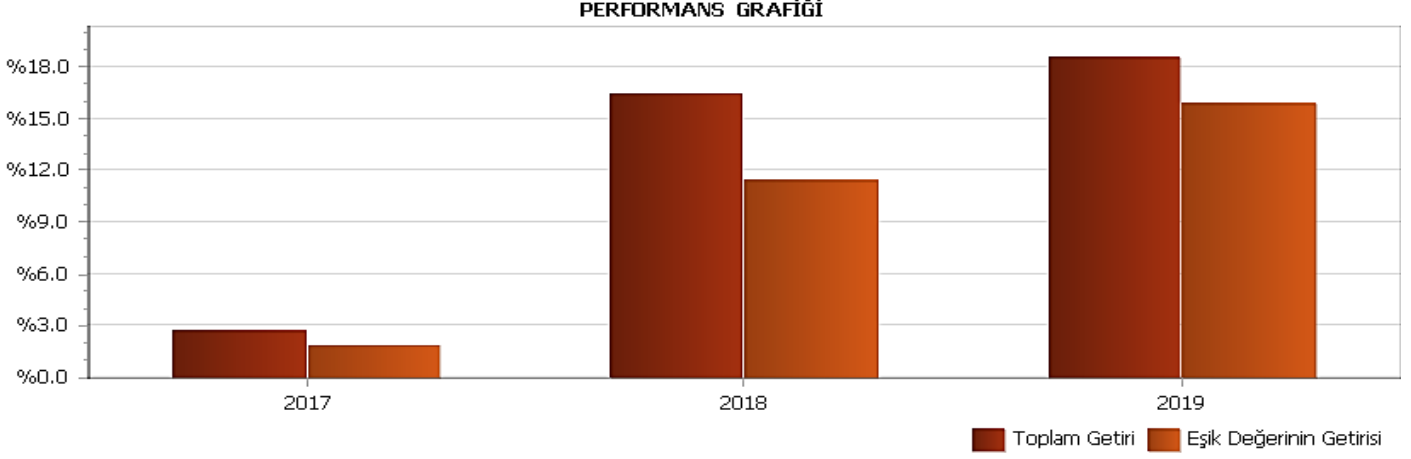
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: ● Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık 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 Yaratan 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. ● Teminat Riski: Teminat Riski, türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. ● İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. ● Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

**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               | 2.637%            | 1.774%                  | 3.073%                         | 0.036%                                           | 0.021%                                 | 0.6801        | 1,118,996.22                                                       |
| 2018               | 16.424%           | 11.362%                 | 20.302%                        | 0.069%                                           | 0.028%                                 | 0.2965        | 603,583.84                                                         |
| 2019               | 18.504%           | 15.837%                 | 11.836%                        | 0.079%                                           | 0.038%                                 | 0.1302        | 708,188.71                                                         |

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

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



**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 01/01/2019 - 31/12/2019 döneminde net %18.50 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %15.84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.67 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 - 31 Aralık 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.130 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 0.296)

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

| 01/01/2019 - 31/12/2019 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.005555%                  | 13,104.13 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000550%                  | 1,297.99  |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000411%                  | 968.90    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000099%                  | 233.79    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000057%                  | 133.34    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.004949%                  | 11,674.63 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 27,412.78                  |           |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 652,473.18                 |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 4.201365%                  |           |

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

7) 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 getirisi hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2019 - 31/12/2019 döneminde :             | Oran   |
|-------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                                | 18.50% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 4.20%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | -      |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | -      |
| Net Gider Oranı                                 | 4.20%  |
| Brüt Getiri                                     | 22.71% |

(\*) 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                             |
|----------------|--------------------------------------------|
| 18/10/2017-... | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı 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 tevfiğine 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 |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| 18/10/2017 - 29/12/2017 | 2.64%              | 1.77%       | 0.86%        |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 16.42%             | 11.36%      | 5.06%        |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 18.50%             | 15.84%      | 2.67%        |

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 |
| 18/10/2017 - 29/12/2017 | 0.05%    | 0.62%          | 0.09%    | 0.60%          | 0.10%    | 0.73%          | 0.05%    | 0.64%          |
| 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%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 18/10/2017 - 29/12/2017 | 0.0046       | 1.3871 |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 0.0099       | 1.2616 |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0113       | 0.9429 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2019 - 31/12/2019 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 29.68% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 25.89% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 22.70% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 22.00% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 23.72% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 26.78% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 30.31% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 31.43% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 39.11% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 22.00% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 26.80% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 28.82% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 21.22% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 19.45% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 15.84% |
| Katılım 50 Endeksi                              | 60.98% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA         | 33.83% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 28.45% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 20.65% |
| Dolar Kuru                                      | 12.48% |
| Euro Kuru                                       | 10.26% |