

**OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OYAK ÜYELERİ İLE ÇALIŞANLARINA
YÖNELİK BORÇLANMA ARAÇLARI
ÖZEL FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. OYAK ÜYELERİ İLE ÇALIŞANLARINA YÖNELİK BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Oyak Üyeleri İle Çalışanlarına Yönelik Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunum raporu OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. OYAK Üyeleri İle Çalışanlarına Yönelik Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

OYAK PORTFÖY OYAK ÜYELERİ İLE ÇALIŞANLARINA YÖNELİK BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 05/12/2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	23,285,991
Birim Pay Değeri (TRL)	1.417608
Yatırımcı Sayısı	306
Tedavül Oranı (%)	0.16%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon yatırım amacında öncelikli ve ağırlıklı olarak, OYAK grubu şirketleri tarafından ihraç edilen kredi riski düşük ve sabit getirili özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılması ve piyasa faiz öngörüsü doğrultusunda fon portföyünün vadesi ile varlık dağılımının aktif olarak yönetilerek özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden azami ölçüde yararlanılması hedeflenmektedir.	Tolga AKBAŞ Batuhan BAŞAVCI

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	91.39%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	91.39%
Ters Repo	8.61%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi
Bu fonun temel yatırım stratejisi, Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamındaki grup şirketleri tarafından ihraç edilen, borsada işlem gören ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Ayrıca, "borçlanma araçları fonu" niteliği taşıması nedeniyle, fon toplam değerinin asgari %80' i devamlı olarak, yeni ihraççılar tarafından ihraç edilen sabit ve/veya değişken faizli borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Fonun karşılaştırma ölçütü; %35 BIST KYD Özel Sektör Endeksi (Değişken) + %35 BIST KYD Özel Sektör Endeksi (Sabit)+ %20 BIST KYD 91 DİBS + %10 BIST KYD Repo (Brüt) olarak belirlenmiştir.

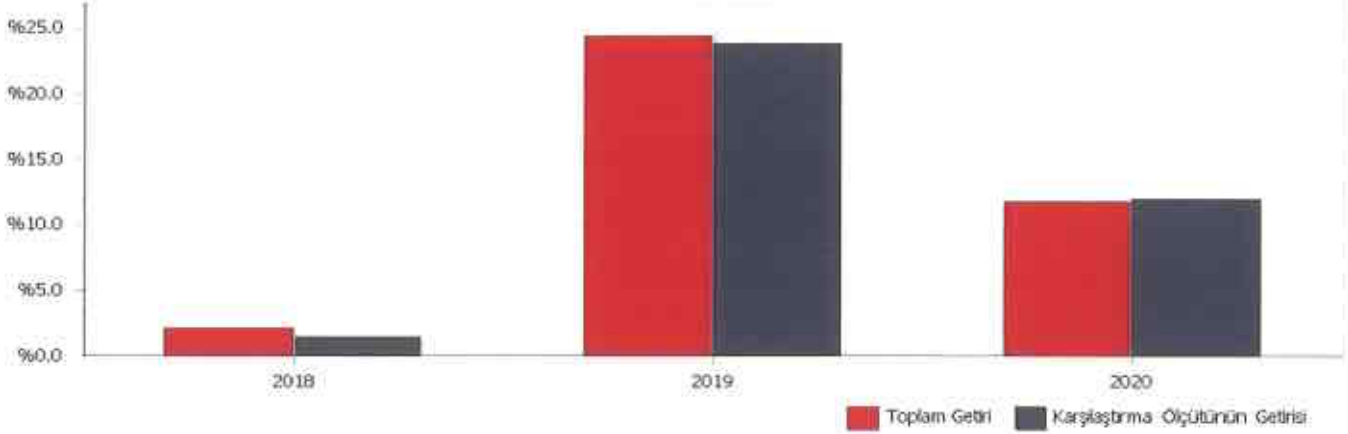
Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • 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 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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. • Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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. • 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. • 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. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.

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	1.949%	1.426%	-0.339%	0.062%	0.065%	0.3068	722,742.51
2019	24.384%	23.736%	11.836%	0.062%	0.060%	0.0248	38,330,744.77
2020	11.711%	11.878%	14.599%	0.029%	0.032%	-0.0132	23,285,990.94

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

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

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 ortaklıklarından portföylerinin yönetimi gibi finansal hizmetleri müşterilerine sağlamaktadır. Fon portföyü OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

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

3) Fon 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde net %11.71 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %11.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.17 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) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/şik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/şik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.013 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0.025).

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

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002622%	363,677.42
Denetim Ücreti Giderleri	0.000022%	2,990.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000397%	55,139.22
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000151%	20,950.11
Kurul Kayıt Ücreti	0.000053%	7,347.94
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000095%	13,219.13
Toplam Faaliyet Giderleri	463,323.82	
Ortalama Fon Toplam Değeri	37,902,014.09	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.222425%	

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 - 31 Aralık 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	11.71%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.22%
Azami Toplam Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.22%
Brüt Getiri	12.93%

(*) 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
05/12/2018-...	%20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %35 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD ÖSBA Değişken

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 karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
05/12/2018 - 31/12/2018	1.95%	1.43%	0.52%
02/01/2019 - 31/12/2019	24.38%	23.74%	0.65%
02/01/2020 - 31/12/2020	11.71%	11.88%	-0.17%

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
05/12/2018 - 31/12/2018	-0.09%	0.59%	-0.05%	0.41%	-0.09%	0.60%	0.05%	0.55%
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 - 31/12/2020	0.09%	0.76%	0.13%	0.79%	0.11%	0.91%	0.11%	0.91%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
05/12/2018 - 31/12/2018	0.0155	-0.0741
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0135	0.0393
02/01/2020 - 31/12/2020	0.0069	0.0082

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2020 - 31/12/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30.85%
BIST 30 ENDEKSİ	19.33%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11.64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9.92%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8.94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8.30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.49%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9.61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.53%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.81%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9.99%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9.77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8.87%
Kablim 50 Endeksi	92.44%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	55.13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	38.47%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	44.54%
Dolar Kuru	24.91%
Euro Kuru	36.84%