

**OYAK PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA  
ARAÇLARI FONU**

**30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## OYAK PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

OYAK Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2022 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 2022 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 2022 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**



Ferda Akkılınç Ilıca, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Ağustos 2022

## OYAK PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 29/07/2009

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30/06/2022 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 111,830,226 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.035710    |
| Yatırımcı Sayısı             | 562         |
| Tedavül Oranı (%)            | 15.66%      |

| Portföy Dağılımı                  |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Borçlanma Araçları                | 93.85%         |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 55.55%         |
| - Finansman Bonosu                | 30.38%         |
| - Vdmk                            | 7.92%          |
| Ortaklık Payları                  | 4.43%          |
| - Bankacılık                      | 3.61%          |
| - Madencilik                      | 0.42%          |
| - Cam                             | 0.38%          |
| - Perakende                       | 0.02%          |
| Teminat                           | 1.43%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.29%          |
| Futures                           | 0.00%          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>100.00%</b> |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Portföy Yöneticileri              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak olup; ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır. Portföyün vadesi piyasa koşullarına göre aktif olarak ayarlanmak suretiyle yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen bir yatırım stratejisi izlenecektir. | Hasan Rifat TOPKAR<br>Tolga AKBAŞ |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                   |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Portföyün vadesi piyasa koşullarına göre aktif olarak ayarlanmak suretiyle yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen bir yatırım stratejisi izlenecektir. Fonun karşılaştırma ölçütü %40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi Orta Vade + % 40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %20 KYD O/N Repo Endeksi – 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 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 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 dönüştürülemediği halde 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 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, 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. ● İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. ● 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. ● 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/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma 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.

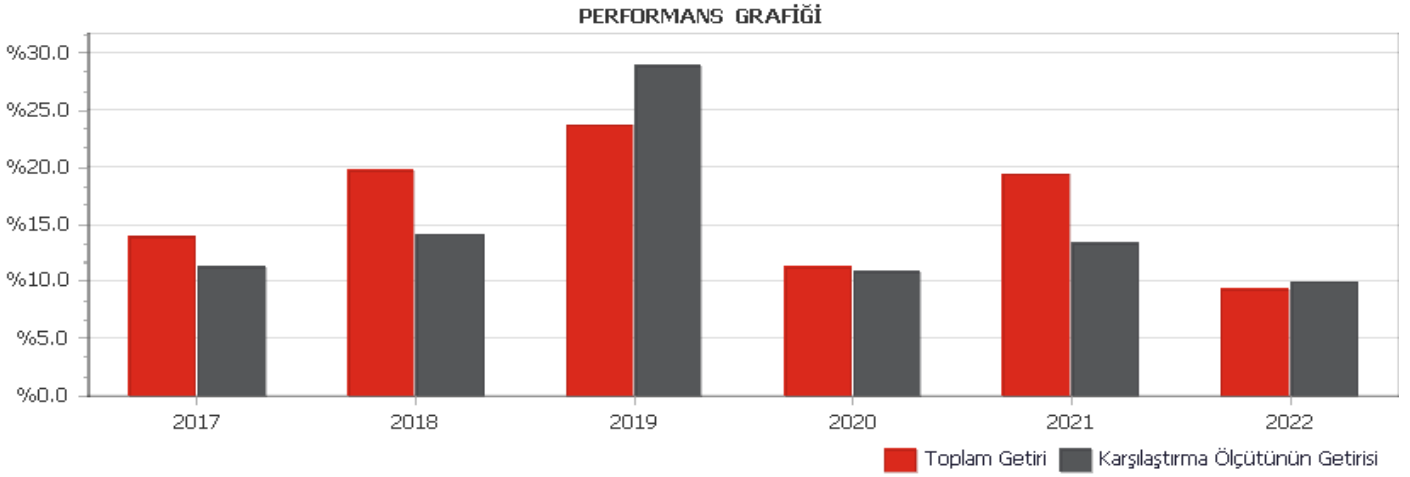
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
| 2017               | 13.844%           | 11.181%                              | 11.920%                        | 0.035%                                           | 0.067%                                            | 0.1247        | 24,128,252.08                                                      |
| 2018               | 19.674%           | 14.017%                              | 20.302%                        | 0.067%                                           | 0.254%                                            | 0.0747        | 29,968,372.52                                                      |
| 2019               | 23.612%           | 28.900%                              | 11.836%                        | 0.058%                                           | 0.230%                                            | -0.0728       | 347,866,737.70                                                     |
| 2020               | 11.252%           | 10.811%                              | 14.599%                        | 0.029%                                           | 0.197%                                            | 0.0062        | 56,197,594.73                                                      |
| 2021               | 19.303%           | 13.368%                              | 36.081%                        | 0.046%                                           | 0.144%                                            | 0.1468        | 89,078,612.58                                                      |
| 2022 (***)         | 9.325%            | 9.958%                               | 42.354%                        | 0.046%                                           | 0.372%                                            | -0.0167       | 111,830,225.79                                                     |

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

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

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



**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 01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde net %9.33 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.96 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.63 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/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 2022 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.017 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2021: 0.147).

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

| 01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar   |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.004104%                  | 765,726.78 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000013%                  | 2,397.00   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000247%                  | 46,065.65  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000213%                  | 39,667.72  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000052%                  | 9,637.36   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000088%                  | 16,418.19  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 879,912.70                 |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 102,929,080.62             |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.854873%                  |            |

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 2022 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde :             | Oran   |
|-------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                                | 9.33%  |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 0.85%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | 1.81%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | 0.00%  |
| Net Gider Oranı                                 | 0.85%  |
| Brüt Getiri                                     | 10.18% |

(\*) 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.

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

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi                                                                 |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 19/10/2015-... | %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD DİBS Orta + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken |

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunumun 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 Kanunumun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca. %0 oranında gelir vergisi tevfikata 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 |
|-------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 13.84%             | 11.18%               | 2.66%        |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 19.67%             | 14.02%               | 5.66%        |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 23.61%             | 28.90%               | -5.29%       |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 11.25%             | 10.81%               | 0.44%        |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 19.30%             | 13.37%               | 5.93%        |
| 03/01/2022 - 30/06/2022 | 9.33%              | 9.96%                | -0.63%       |

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 |
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.69%          | 0.06%    | 0.77%          | 0.04%    | 0.76%          |
| 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 - 31/12/2020 | 0.09%    | 0.76%          | 0.13%    | 0.79%          | 0.11%    | 0.91%          | 0.11%    | 0.91%          |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.27%    | 2.34%          | 0.23%    | 2.31%          | 0.26%    | 2.30%          | 0.22%    | 2.35%          |
| 03/01/2022 - 30/06/2022 | 0.18%    | 0.79%          | 0.12%    | 0.87%          | 0.10%    | 0.88%          | 0.05%    | 0.95%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 0.0120       | 0.0056 |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 0.0405       | 0.0343 |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0374       | 0.0125 |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 0.0313       | 0.0112 |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.0236       | 0.0328 |
| 03/01/2022 - 30/06/2022 | 0.0586       | 0.0159 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2022 - 30/06/2022 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 33.31% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 32.92% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 7.19%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 9.41%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 12.03% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 11.50% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 11.26% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 15.40% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 30.01% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 9.51%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 8.87%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 8.34%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 8.97%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 7.97%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 7.58%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 25.29% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 12.04% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 9.40%  |
| Dolar Kuru                                      | 25.00% |
| Euro Kuru                                       | 15.14% |