

**OYAK PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ
SERBEST (TL) FON**

**30 HAZİRAN 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

OYAK PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

OYAK Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2024 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 2024 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 2024 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**



Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2024

OYAK PORTFÖY

OYAK PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 03/06/2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28/06/2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	480,424,683
Birim Pay Değeri (TRL)	4.574935
Yatırımcı Sayısı	20
Tedavül Oranı (%)	21.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.	Necdet KARACAN Ramazan PETEK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	66.60%
- Demir, Çelik Temel	17.76%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	16.96%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	10.96%
- Holding	7.37%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	4.39%
- Madencilik	3.83%
- İnşaat, Taahhüt	2.62%
- Bankacılık	1.72%
- İletişim Cihazları	0.76%
- İletişim	0.12%
- Perakende	0.07%
- Cam	0.03%
- Endüstriyel Tekstil	0.02%
Ters Repo	17.18%
Teminat	16.16%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.06%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi
Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtasıyla dolaylı yatırım yapabilir. Fon'un amacı; Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde gerçekleşebilecek fiyat uyumsuzlukları ile Borsa İstanbul A.Ş. repo-ters repo piyasasında işlem olan vadeler arasında oluşan faiz oranları uyumsuzluklarından istifade etmek üzere arbitraj olanaklarını algoritma destekli sistemler ile değerlendirerek sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır.

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 Yaratılan 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 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. • 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. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. • 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

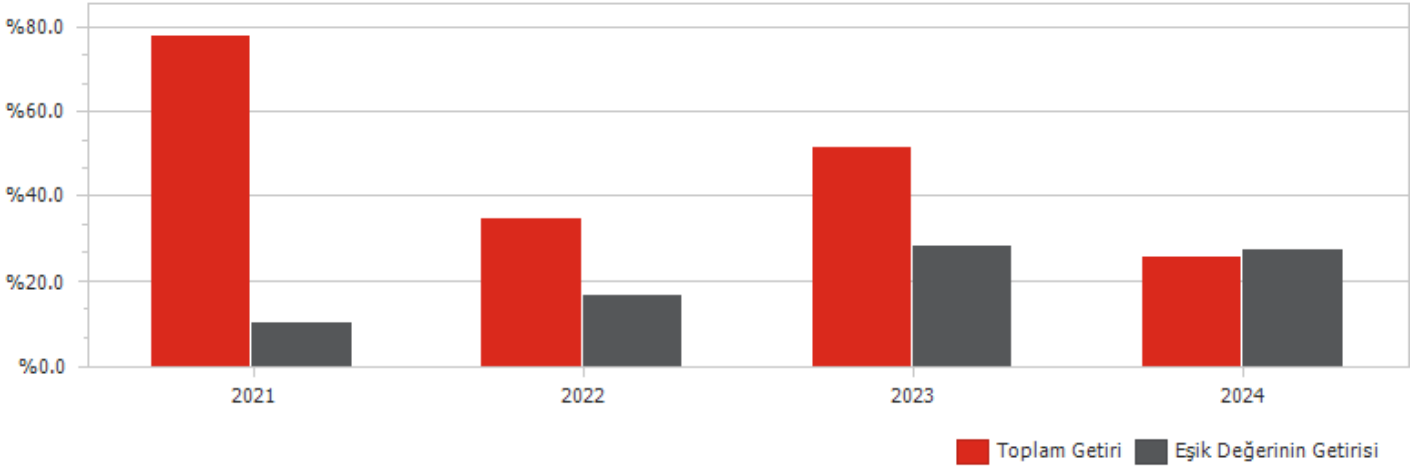
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	78.166%	10.123%	27.666%	1.661%	0.045%	0.2092	27,350,891.43
2022	34.717%	16.676%	64.270%	0.436%	0.038%	0.1336	708,974,024.14
2023	51.571%	28.334%	64.773%	0.617%	0.073%	0.1087	379,251,432.14
2024 (***)	25.691%	27.407%	24.735%	0.192%	0.141%	-0.0490	480,424,682.51

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

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

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

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 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 01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde net %25.69 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %27.41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.72 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 itibariyle 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 - 28 Haziran 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.049 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 29 Aralık 2023: 0.109).

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

01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.001365%	1,063,478.36
Denetim Ücreti Giderleri	0.000004%	3,411.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000370%	288,402.16
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.001451%	1,130,281.68
Kurul Kayıt Ücreti	0.000058%	45,418.28
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000129%	100,722.77
Toplam Faaliyet Giderleri	2,631,714.25	
Ortalama Fon Toplam Değeri	426,893,808.71	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.616480%	

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 - 28 Haziran 2024 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	25.69%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.62%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	0.62%
Brüt Getiri	26.31%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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 yapılmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
03/06/2021-02/01/2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (02/06/2021)
03/01/2022-01/01/2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
02/01/2023-01/01/2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)
02/01/2024-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023)

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.

9) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19/04/2024 tarih ve E-12233903-305.01.01-52727 sayılı onay yazısına istinaden OYAK Portföy Beşinci Serbest (TL) Fon unvanı OYAK Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon olarak değiştirilmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
03/06/2021 - 31/12/2021	78.17%	10.12%	68.05%
03/01/2022 - 30/12/2022	34.72%	16.68%	18.04%
02/01/2023 - 29/12/2023	51.57%	28.33%	23.24%
02/01/2024 - 28/06/2024	25.69%	27.41%	-1.72%

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
03/06/2021 - 31/12/2021	0.35%	2.90%	0.30%	2.87%	0.31%	2.86%	0.32%	2.91%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
02/01/2023 - 29/12/2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
02/01/2024 - 28/06/2024	0.09%	0.27%	0.06%	0.38%	0.08%	0.43%	-0.01%	0.50%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
03/06/2021 - 31/12/2021	0.2699	-1.7470
03/01/2022 - 30/12/2022	0.0696	0.8399
02/01/2023 - 29/12/2023	0.0994	-0.1519
02/01/2024 - 28/06/2024	0.0361	0.1310

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2024 - 28/06/2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	45.05%
BIST 30 ENDEKSİ	46.99%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	27.08%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	18.27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18.74%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	17.10%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	14.26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	6.87%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	3.82%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	22.89%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	27.64%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12.26%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	21.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	27.41%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17.18%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33.81%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	25.05%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.38%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	10.53%
Dolar Kuru	11.51%
Euro Kuru	7.84%