

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

OYAK Portföy Birinci Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2023 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 2023 dönemine ait performans sunum raporu OYAK Portföy Birinci Serbest Fon'un performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29 dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanacak finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, bağımsız denetime tabi tutulacak ve enflasyona göre düzeltilecek olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal tablolar baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

OYAK PORTFÖY

OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31/05/2012

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29/12/2023 tarihi itibarıyla | |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri | 1,106,063,418 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 0.044079 |
| Yatırımcı Sayısı | 136 |
| Tedavül Oranı (%) | 83.64% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|-----------------------------|
| Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına ve sözleşmelere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. | Tolga AKBAŞ Berkay DEMİR |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

| Portföy Dağılımı | |
|----------------------------------|----------------|
| Vadeli Mevduat | 65.43% |
| Borçlanma Araçları | 47.21% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 30.59% |
| - Finansman Bonosu | 12.67% |
| - Vdcmk | 3.08% |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası | 0.87% |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 2.21% |
| Teminat | 0.71% |
| Futures | 0.00% |
| Repo | -15.56% |
| Toplam | 100.00% |

| Yatırım Stratejisi |
|---|
| Fon'un 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, Tebliğin 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyulacaktır. Fonun uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriye artırmak veya riskten koruma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirilebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı hisse senedi ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir. |

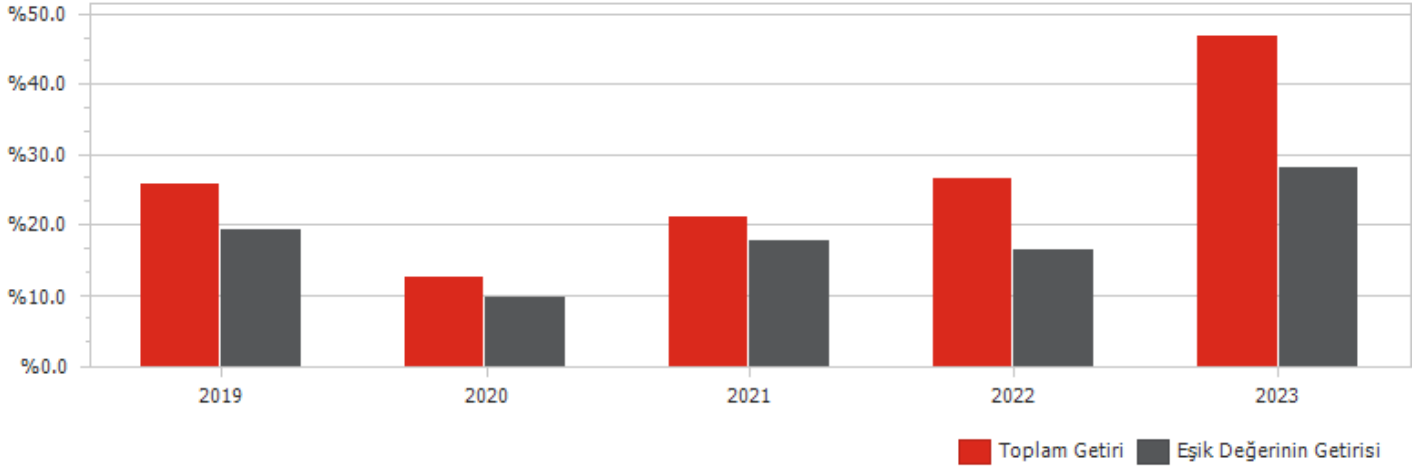
| Yatırım Riskleri |
|---|
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı, türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, 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 edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın 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, 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 karşılamaması 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 değişimin opsiyon primine oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin 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. • 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. • Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu 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 |
| 2019 | 25.990% | 19.453% | 11.836% | 0.067% | 0.048% | 0.5552 | 46,537,723.42 |
| 2020 | 12.705% | 9.766% | 14.599% | 0.035% | 0.024% | 0.3722 | 37,699,225.55 |
| 2021 | 21.244% | 17.776% | 36.081% | 0.262% | 0.043% | 0.0465 | 100,156,681.07 |
| 2022 | 26.684% | 16.676% | 64.270% | 0.431% | 0.038% | 0.0786 | 59,354,686.13 |
| 2023 | 47.048% | 28.334% | 64.773% | 0.128% | 0.073% | 0.5337 | 1,106,063,417.69 |

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki 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 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 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde net %47.05 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %28.33 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %18.71 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 ağırlıklandırılarak 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 - 29 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.534 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Aralık 2022: 0.079).

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

| 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0.001505% | 2,818,076.42 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0.000025% | 47,546.25 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0.000411% | 769,721.57 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0.001985% | 3,716,886.88 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0.000065% | 121,174.30 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0.000200% | 374,125.69 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 7,847,531.11 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 511,978,333.60 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.532786% | |

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 - 29 Aralık 2023 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde : | Oran |
|---|--------|
| Net Basit Getiri | 47.05% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı* | 1.53% |
| Azami Toplam Gider Oranı | - |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | - |
| Net Gider Oranı | 1.53% |
| Brüt Getiri | 48.58% |

(*) 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 yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|----------------|---|
| 11/05/2017-... | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat 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 tevfikata 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 |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 25.99% | 19.45% | 6.54% |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 12.71% | 9.77% | 2.94% |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 21.24% | 17.78% | 3.46% |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 26.68% | 16.68% | 10.00% |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 47.05% | 28.33% | 18.71% |

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 |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.05% | 0.80% | 0.04% | 0.77% | 0.06% | 0.85% | 0.05% | 0.88% |
| 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 - 30/12/2022 | 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% |

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

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|-------------------------|--------------|--------|
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0070 | 1.1522 |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 0.0048 | 0.8704 |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.0410 | 1.0104 |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 0.0681 | 1.3398 |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 0.0182 | 1.0784 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2023 - 29/12/2023 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ | 39.26% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 39.07% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 21.09% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 12.86% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 4.17% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | -5.77% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | -17.64% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | -23.79% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | -32.31% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 33.52% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 28.27% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | -11.34% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 26.84% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 28.33% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 20.47% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ | 35.67% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA | 80.23% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 83.74% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 77.28% |
| Dolar Kuru | 57.44% |
| Euro Kuru | 63.40% |