

**Oyak Portföy İkinci Değişken Fon
(eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)**

**31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6-25

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolleri değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ayşe Zeynep Deloğ SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	154.840	21.053
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		24.189	13.774
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	1.536	2.252
Finansal Varlıklar	6	1.350.523	132.296
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1.531.088	169.375
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(8.659)	(4.409)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(8.659)	(4.409)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.522.429	164.966

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	37.419	63.612
Temettü Gelirleri		2.341	1.117
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(1.376)	18.937
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(13.546)	(2.657)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.534	14.857
Esas Faaliyet Gelirleri		31.370	95.866
Yönetim Ücretleri		(10.050)	(29.535)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(292)	(265)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(5.928)	(5.979)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(104)	(133)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(1.429)	(8.294)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(2.583)	(1.713)
Esas Faaliyet Giderleri		(20.380)	(45.919)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		10.990	49.947
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		10.990	49.947
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		10.990	49.947

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		164.966	634.296
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		10.990	49.946
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		1.913.554	2.031.605
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(567.081)	(2.550.879)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1.522.429	164.966

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.202.271)	508.731
Net Dönem Karı/Zararı		10.990	49.946
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		23.873	54.327
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	37.419	56.984
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(13.546)	(2.657)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.199.715)	461.442
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		716	3.574
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.250	(1.572)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.204.681)	459.440
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü		(37.419)	(56.984)
Alınan Faiz	10	-	-
Faiz Ödemeleri		(37.419)	(56.984)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.346.473	(519.274)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		1.913.554	2.031.605
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(567.081)	(2.550.879)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		144.202	(10.543)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		144.202	(10.543)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		34.827	45.371
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		179.029	34.827

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak 26 Mayıs 2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 90418 - 35272 sicil numarası altında kaydedilerek 2 Haziran 2009 tarih ve 7323 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen ve Fon'un içtüzük ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Mayıs 2009 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-412 sayılı izni ile kurulmuştur.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. Ve 54. Maddelerine dayanılarak, 12/05/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 872744 sicil numarası altında kaydedilerek 18/05/2015 tarih ve 8822 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09/10/2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Oyak Yatırım B Tipi Değişken Fon Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu'nun;

Unvanı; Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi; Akatlar Mahallesi Park Maya sitesi Carlton 17 Kat 6 Daire: 14 34335 Levent, İstanbul Yönetici'nin;

Unvanı; Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi; Akatlar Mahallesi Park Maya sitesi Carlton 17 Kat 6 Daire: 14 34335 Levent, İstanbul

Saklayıcı Kuruluş'un;

Unvanı; İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş

Merkez Adresi; Şişli Merkez mah. Merkez Cad. No:6 Şişli –İstanbul

Fon Portföyünün Yönetimi

Fon orta vadede istikrarlı ve yüksek getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyünün yönetiminde portföy çeşitliliği esastır ve orta vadeli getiri hedeflerine iki aşamalı "varlık dağılımı" yoluyla ulaşılması amaçlanır. Birinci aşama olan stratejik varlık dağılımı fon yöneticisinin varlık sınıflarına ilişkin orta vadeli beklentilerini en iyi yansıtan portföy dağılımının, fonun orta vadeli getiri hedefleri ve yatırımcı ris profili de göz önünde bulundurularak oluşturduğu aşamadır. Taktiksel varlık dağılımı aşaması ise piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatların değerlendirilerek fona ek katkı sağlamanın hedeflendiği aşamadır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

Fon Portföyünün Yönetimi (devamı)

Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	ASGARİ %	AZAMİ %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ortaklık Payları (Yurtiçi)	0	30
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	10
Yabancı Paylar	0	10
Yabancı Borçlanma Araçları	0	10
Mevduat	0	10

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon toplam değerinin günlük %0,0069 (yüz binde altı virgül dokuz) [yıllık %2,518'i (yüzde iki virgül beş yüz on sekiz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin fon toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin bitiminde hesaplanan fon toplam gider oranı ve varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

Denetim ücretleri

SPK 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Şubat 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2014 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2015 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2014 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 26 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar(devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar(devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak –31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi:

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar:

31 Aralık 2015 itibarıyla 24.189 TL tutarında VOB nakit teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 13.774 TL).

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Komisyon Giderleri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - (ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar (*)	777	1.047
VOB Nakit Teminatı	24.189	13.774
Borsa Para Piyasası	154.063	20.006
Toplam	179.029	34.827

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında ilişkili tarafımız olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 – 1.047 TL)

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

		31 Aralık 2015	
Faiz oranı	Vade	BPP	
14,85%	04/01/2016	154.063	
Toplam		154.063	
		31 Aralık 2014	
Faiz oranı	Vade	BPP	
10.70%	02/01/2015	20.006	
Toplam		20.006	

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 1.536 TL kurucu fon işletim giderleri iadesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 2.252 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek fon yönetim ücreti	(3.092)	(624)
Ödenecek denetim ücreti	(5.490)	(3.771)
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	(77)	(9)
Kuruma Borçlar-T1	2	155
Kuruma Borçlar-T2	(2)	(160)
Toplam	(8.659)	(4.409)

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon toplam değerinin günlük %0,0069 (yüz binde altı virgül dokuz) [yıllık %2,518 (yüzde iki virgül beş yüz on sekiz)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	
	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	298.187	298.187
Devlet Tahvili	415.063	415.063
Özel Sektör borçlanma senetleri	637.273	637.273
Toplam	1.350.523	1.350.523

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	
	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	14.828	14.828
Devlet Tahvili	51.180	51.180
Özel Sektör borçlanma senetleri	66.288	66.288
Toplam	132.296	132.296

7. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi, Resim ve Harçlar	(658)	(599)
Noter Tasdik ve Ücreti	(99)	(291)
FIG Giderleri	(1.702)	(724)
Menkul Kıymet Virman Masrafları	(104)	(89)
Küsürat farkları	-	(1)
Banka Masrafları	(20)	-
Diğer Giderler	-	(9)
Toplam	(2.583)	(1.713)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
SGMK Tahvil Borsa Payı	(100)	(319)
O/N RRP Tahvil Borsa Payı	(22)	(16)
Vadeli RRP Tahvil Borsa Payı	(7)	-
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	(317)	(550)
Aracılık Komisyonu	(289)	(2.052)
BPP BSMV Gideri	(38)	-
VOB İşlemi Komisyonu	(656)	(5.357)
Toplam	(1.429)	(8.294)

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değer / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	1.522.429	164.966
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	97.800.560	11.226.928
Birim pay değeri (TL)	0,015567	0,014694

Katılma belgeleri hareketleri;

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	11.226.928	47.299.359
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	124.755.440	143.375.506
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(38.181.808)	(179.447.937)
Toplam	97.800.560	11.226.928

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 1.350.523 TL tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<i>Faiz ve Temettü Gelirleri</i>		
Takasbank VOB Nema faiz gelirleri	1.195	2.387
Temettü Gelirleri	2.341	1.117
Kamu Kesimi faiz gelirleri	6.065	29.714
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	4.280	6.627
Özel Kesim faiz geliri	25.879	24.884
	39.760	64.729

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Hisse Senetleri satış karları	1.689	23.772
Hisse Senetleri değer artışı	(512)	(11.792)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	-	(30)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(719)	11.081
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(6)	(291)
Özel kesim menkul kıymetleri değer artışları	(2.048)	5.179
Vadeli işlem sözleşme gelirleri	220	(8.982)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(1.376)	18.937
Toplam	38.384	83.666

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan kurucu iadelerinden 6.532 TL bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 14.857 TL) bulunmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında bulunan 2.577 TL ise Vergi, FIG Giderleri, Menkul kıymet virman masrafları, Küsürat farkları, Diğer giderler ve noter ödemelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 1.714 TL).

12. Türev araçlar

31 Aralık 2015 itibarı ile türev araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 – Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçları sabit faizli yoğunudur. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	1.052.336	117.468

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	52.617	5.873
(%5)	(52.617)	(5.873)

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	14.909	741
(%5)	(14.909)	(741)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır.

	31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Diğer borçlar	(8.659)	-	-	-	-	-	(8.659)
Toplam kaynaklar	(8.659)	-	-	-	-	-	(8.659)
Net bilanço dışı likidite fazlası/(açığı)	-	-	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(8.659)	-	-	-	-	-	(8.659)
	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Diğer borçlar	(4.409)	-	-	-	-	-	(4.409)
Toplam kaynaklar	(4.409)	-	-	-	-	-	(4.409)
Net bilanço dışı likidite fazlası/(açığı)	-	-	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(4.409)	-	-	-	-	-	(4.409)

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer lişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	1.350.523	179.029
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	1.350.523	179.029
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
- A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri
- B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri
- C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
- D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
- E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2015			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	1.052.336	-	-	1.052.336
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	298.187	-	-	298.187
Toplam finansal varlıklar	1.350.523	-	-	1.350.523

	31 Aralık 2014			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	117.468	-	-	117.468
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	14.828	-	-	14.828
Toplam finansal varlıklar	132.296	-	-	132.296

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz geliri reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2014 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal R Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

**Oyak Portföy İkinci Değişken Fon
(eski adıyla Oyak Yatırım Menkul
Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy
Yönetimi Değişken Fon)**

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Fiyat Raporu

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon
(eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Ayşe Zeynep Deidağ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Kel Vantık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
AKBNK	AKBNK					10.000,00	7,141	11/12/2015		6,7	67.000,00	22,47%	4,38%
DOHOL	DOHOL					20.000,00	0,805	21/10/2015		0,57	11.400,00	3,82%	0,75%
ENKAI	ENKAI					0,55	4,628	03/02/2015		4,52	2,49	0,00%	0,00%
GARAN	GARAN					9.000,00	7,671	26/11/2015		7,12	64.080,00	21,49%	4,19%
ISCTR	ISCTR					14.000,00	4,979	09/12/2015		4,6	64.400,00	21,60%	4,21%
KORDS	KORDS					3.000,00	4,311	24/11/2015		4,7	14.100,00	4,73%	0,92%
PRKME	PRKME					2.500,00	3,686	22/10/2015		2,93	7.325,00	2,46%	0,48%
SAHOL	SAHOL					6.000,00	8,791	27/11/2015		8,28	49.680,00	16,66%	3,25%
TKFEN	TKFEN					5.000,00	4,14	01/12/2015		4,04	20.200,00	6,77%	1,32%
GRUP TOPLAMI						69.500,55				298.187,49			
B.BORÇLANMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR													
BORÇLANMA ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL													
TRSAKDNK1612	TRSAKDNK1612	11/11/2016		3,45%	3	60.000,00	100,56918	27/11/2015	1,07%	102,50318	61.501,91	9,96%	4,02%
TRSAKFH11710	TRSAKFH11710	09/01/2017		3,41%	3	20.000,00	101,7145	23/10/2015	0,00%	104,11079	20.822,16	3,37%	1,36%
TRSANL221614	TRSANL221614	25/02/2016		3,49%	4	10.000,00	102,5974	16/02/2015	8,09%	101,71809	10.171,81	1,65%	0,67%
TRSANL291617	TRSANL291617	05/09/2016		0,00%	4	50.000,00	102,40152	02/11/2015	3,70%	101,70629	50.853,14	8,24%	3,33%
TRSDOY11611	TRSDOY11611	20/01/2016		3,59%	3	75.000,00	100,94997	02/11/2015	25,43%	103,02783	77.270,87	12,52%	5,05%
TRSDVA61615	TRSDVA61615	09/06/2016		1,15%	1	10.000,00	100,99987	06/08/2014	0,00%	101,4315	10.143,15	1,64%	0,66%
TRSHZRF91615	TRSHZRF91615	21/09/2016		3,80%	4	80.000,00	101,57322	02/11/2015	3,92%	101,02976	80.823,81	13,09%	5,29%
TRSNAN81610	TRSNAN81610	05/08/2016		3,57%	3	80.000,00	102,96533	02/11/2015	0,29%	102,80943	82.247,54	13,32%	5,39%
TRSLBTVK1711	TRSLBTVK1711	07/11/2017		3,26%	4	80.000,00	104,34725	02/11/2015	0,31%	102,67421	82.139,37	13,30%	5,37%
TRSDPK61619	TRSDPK61619	22/06/2016		3,28%	3	60.000,00	102,21277	02/11/2015	4,98%	100,76935	60.461,61	9,79%	3,95%
TRSNTHL21711	TRSNTHL21711	01/02/2017		1,20%	1	10.000,00	100,03	03/03/2015	0,00%	101,21	10.121,31	1,64%	0,66%
TRSNTHLA1618	TRSNTHLA1618	02/12/2016		1,22%	1	70.000,00	100,13	02/11/2015	0,00%	101,24	70.864,72	11,48%	4,64%
ARA GRUP TOPLAMI						605.000,00					617.421,40		
FINANSMAN BONOSU													
TRFSRDS11617	TRFSRDS11617	25/01/2016		0,00%	0	20.000,00	96,61	27/10/2015	11,96%	99,26	19.852,00	100,00%	1,30%
ARA GRUP TOPLAMI						20.000,00					19.852,00		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ													
BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
TRT240216T10	TRT240216T10	24/02/2016		5,35%	6	400.000,00	102,446	18/12/2015	10,79%	103,76532	415.061,28	100,00%	27,15%
ARA GRUP TOPLAMI						400.000,00					415.061,28		
GRUP TOPLAMI						1.025.000,00					1.052.334,68		
C. TÜREV ARAÇLAR													
VOB NAKİT													
GRUP TOPLAMI						24.189,08	1,00	21/02/2013		1,00	24.189,03	100,00%	1,58%
G. DİĞER VARLIKLAR													
-BORSA PARA PİYASASI													
04/01/2016				14,85%		145.235,97	100,000,00	31/12/2015	15,99%	100,040,68	145.058,96	94,16%	9,48%
04/01/2016				14,85%		9.014,65	100,000,00	31/12/2015	16,00%	100,040,67	9.003,66	5,84%	0,59%
GRUP TOPLAM						154.250,62					154.062,62		
FONORTAKLILIK													
PORTFÖY DEĞERİ						1.272.940,20					1.528.773,82		

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
AKBNK	AKBNK					250,00	7,91	17.12.2014		8,66	2.165,00	14,60%	1,30%
CCOLA	CCOLA					75,00	47,39	10.11.2014		50,5	3.787,50	25,54%	2,28%
DOHOL	DOHOL					5.000,00	0,79	05.08.2014		0,76	3.800,00	25,63%	2,29%
SAHOL	SAHOL					500,00	9,48	17.12.2014		10,15	5.075,00	34,23%	3,06%
GRUP TOPLAMI						5.825,00				14.827,50			8,93%
B.BORÇLANIMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR													
BORÇLANIMA ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL													
		09.01.2017	TRSAKFH11710	3,14%	3	10.000,00	102,6168	09.12.2014	0,00%	103,45852	10.345,85	15,61%	6,23%
		20.01.2016	TRSDOY11611	3,22%	3	5.000,00	100	23.07.2014	1,14%	103,0129	5.150,65	7,77%	3,10%
		09.06.2016	TRSDVAG1615	0,92%	1	10.000,00	100,99887	06.08.2014	0,00%	100,99658	10.098,66	15,23%	6,08%
		11.03.2015	TRSERGL31517	5,15%	6	10.000,00	102,8948	09.12.2014	1,77%	103,2409	10.324,09	15,57%	6,22%
		28.04.2015	TRSMRRT41510	1,09%	1	10.000,00	100,7625	09.12.2014	2,48%	100,04464	10.004,46	15,09%	6,02%
		02.12.2016	TRSNTHLA1618	0,98%	1	10.000,00	100,196	09.12.2014	0,00%	101,87708	10.187,71	15,37%	6,13%
		09.11.2015	TRSORFNK1518	2,58%	3	10.000,00	101,9202	09.12.2014	0,84%	101,77066	10.177,07	15,35%	6,13%
ARA GRUP TOPLAMI						65.000,00				66.288,49		99,99%	39,91%
B.2. KAMU SEKTÖRÜ													
BORÇLANIMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
	T.C.	07.01.2015	TRT070115T13	3,25%	2	40.000,00	102,61	10.12.2014	9,03%	103,10342	41.241,37	80,58%	24,68%
	T.C.	13.05.2013	TRT130515T11	2,50%	2	10.000,00	99,148	11.12.2014	8,92%	99,38134	9.938,13	19,42%	5,98%
ARA GRUP TOPLAMI						50.000,00				117.467,99		1	30,81%
GRUP TOPLAMI						115.000,00							70,72%
VOB NAKIT						13.773,81		21.02.2013			13.773,81	100	8,29%
GRUP TOPLAMI						13.773,81							
G. DİĞER VARLIKLAR													
-BORSA PARA PİYASASI						20.011,89	100000	31.12.2014	11,30%		20.005,94	100	12,05%
GRUP TOPLAMI						20.011,89							
FONORTAKLİK													
PORTFÖY DEĞERİ						154.610,70					166.075,24		

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon
(eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Ara 15			31 Ara 14		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1.528.774	-	100,42%	166.075	-	100,67%
Hazır değerler	777	-	0,05%	1.047	-	0,63%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	777	100,00%	0,05%	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	1.047	100,00%	-
Alacaklar	1.536	-	0,10%	2.252	-	1,37%
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.536	100,00%	0,10%	2.252	100,00%	-
Borçlar	(8.659)	-	(0,57%)	(4.409)	-	(2,67%)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(3.092)	35,71%	(0,20%)	(624)	14,15%	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(5.567)	64,29%	(0,37%)	(3.785)	85,85%	-
Fon toplam değeri	1.522.428		100,00%	164.965		100,00%

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla varlıkların saklanmasıyla ilişkin rapor

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, fon kurucusu veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatı (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
4. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
5. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Ayşe Zeynep Deldar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016



Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AS
Eski Büyükdere Cad
Orjin Maslak No 27
Maslak - Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No : 0-4350-3032-6000017

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon (eski adıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fon)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Oyak Portföy İkinci Değişken Fon'un risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Ayşe Zeynep Deldag, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016