

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FON SEPETİ ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
OYAK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun **05/06/2023** tarih ve **E-12233903-622.02-38234** sayılı Yeni İzahname/İhraç Belgesi Standartlarına Uyum Sağlanması Hk. yazısı doğrultusunda;

OYAK Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu izahnamesinde "I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlıklı bölümünde yer alan "1.3", "1.4", "1.5" ve "1.6" nolu maddeler ile "V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI" başlıklı bölümünde yer alan "5.6" numaralı maddesi izahnameden çıkartılmış, yatırım fonlarına ilişkin yeni izahname standardının Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasına atıf yapılmış olan (1.1), (1.2), (3.2), (5.5) ve (7.1.3) nolu maddeleri güncellenmiştir.

İzahnamede yapılan değişiklikler ve çıkartılan maddeler aşağıda yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	OYAK Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Fon Sepeti
Süresi:	Süresiz

YENİ ŞEKİL

1.1 Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	OYAK Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Fon Sepeti
Süresi:	Süresiz

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

YENİ ŞEKİL

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun Őube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler Őunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak riske maruz değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven aralığında, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardan kaynaklanan risklerde bu kapsamda dikkate alınır.

Karşı Taraf Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan firmaların ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir.

Borçlanma araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki Pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişimi ile ilgili bağımsızlık, Őeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır.

Bunun dışında Fon tezgahüstü piyasalar aracılığıyla türev araç ve swap sözleşmelerinde işlem yapabileceğinden karşı taraf riski mevcuttur. Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum) olması zorunludur. Ayrıca karşı tarafın derecelendirme notunun, derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşlarının derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğu kontrol edilir.

Aynı zamanda fonun yatırım yaptığı finansal varlıkların fon portföy büyüklüğüne oranları ve ihraççı bazında finansal varlık toplamalarının fon portföy büyüklüğüne oranları günlük olarak hesaplanarak yoğunlaşma riski kapsamında raporlanır.

Fona yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla teminat olarak verilen fona ait finansal varlıklar teminat riski açısından karşı taraf riski kapsamında takip edilir.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç (forward ve opsiyon) ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama işlem hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Operasyonel Risk: Faaliyetler içerisinde 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. Operasyonel risk kapsamında, Fon giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkelerine, Risk Politikası ve ilgili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır.

YENİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat dayanak varlığın güncel kapanış fiyatı 'dır. Swap işlemlerinde güncel fiyat dayanak varlığın güncel kapanış fiyatı 'dır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;

opsiyonlar için Black&Scholes, Forward sözleşmeler için taşıma maliyeti ve Swap sözleşmeleri için net bugünkü değer yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirme kullanılır.

2)Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarına ilişkin değerlendirme:

Fonun stratejisine uymak kaydıyla alınan yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının seçiminde genel olarak borsada işlem görme şartı aranır.

Ancak Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları için fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi halinde bu şart aranmayabilir.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kıymette işlem geçmemesi halinde son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde nitelikli yatırımcılara arz/halka arz fiyatı)kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede güncel fiyat kullanılır.

Kredi temerrüdüne dayalı borçlanma aracı ve/veya benzer yapıdaki borçlanma araçları için borsada işlem görme şartı aranır. İlgili varlıkların değerlendirilmesinde borsada geçen son fiyat veya bulunması halinde veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

3)Yabancı Ortaklık Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarına ilişkin değerlendirme:

Yabancı ortaklık payları, yabancı piyasalarda işlem gören; yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının paylarının değerlendirilmesinde, değerlendirme tarihindeki Bloomberg

veri dağıtım ekranlarından TSI 16.30-17.00 arasındaki fiyatların ortalaması kullanılır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılacaktır.

4)Yabancı Tahvil, Eurobond ve Yabancı Kira Sertifikalarına (Sukuk) ilişkin değerlendirme:

Yabancı Tahvil, Eurobond ve Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:30 - 17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş kupon faizinin eklenmesi ile elde edilen kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde söz konusu kıymetin işlem gördüğü son işlem gününe ait kapanış fiyatı (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Kotasyon bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle elde edilir.

5)İleri Valörlü İşlemlerin Değerleme Esasları:

- İleri valörlü altın işlemlerinde BIST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bültenindeki fiyat baz alınır. Fiyat bulunmadığı takdirde, T+1 gününde işlem yapılan günlük işlem fiyatı ile değerlendirme yapılır. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme, yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde valör tarihinde bülten verisi bulunmaması halinde işlemin valör tarihinden daha yakın valördeki bülten verilerine bakılarak, işlemin valör tarihine en yakın fiyat baz alınarak değerlendirme yapılır.
- İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.
- İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.
- İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'da aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

6)Borsa Dışı Repo-Ters Repo İşlemlerine ilişkin değerlendirme:

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Söz konusu işlemlerde, sözleşme ile belirlenen oran iç verim oranı ile ilerletilerek değerlendirilmede kullanılır.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır.

YENİ ŞEKİL

5.5. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ő. ve PHİLLİPCAPİTAL Menkul Değerler A.Ő. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) **Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:**

Pay Senedi Alım Satım İşlemleri: %0,05 (onbindebeş)

2) **Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:**

Kesin Alım Satım İşlemleri: %0,002 (yüzbindeiki)

Hazine İhalesi İşlemleri %0 (sıfır)

3) **Takasbank Borsa Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu:**

1 – 7 gün arası vadeli işlemler: %0,003 (yüzbindetüç)

7 günden uzun vadeli işlemler: %0,00038 (milyondaüçnoktasekiz) *gün sayısı

4) **Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu**

O/N İşlemler: %0,001 (yüzbindebir)

O/N Hariç İşlemler: %0,001 (yüzbindebir) * gün sayısı

5) **VIOP İşlem Komisyonu:** %0,05 (onbindebeş)

6) **Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:**

BİST Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda gerçekleşen işlemler için BİST tarifesi geçerli olup %0,015 (onbindebirvirgölbeş) +BMV

Diğer yatırım enstrümanlarında ve Yurtdışı piyasalarda gerçekleştirilen işlemin komisyon tutarı fona birebir oranında yansıtılır.

Aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları BSMV hariç gösterilmiştir.

YENİ ŞEKİL

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

ÇIKARTILAN MADDE:**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Baran ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı	2021 – Devam Ordu Yardımlaşma Kurumu, Mali İşler ve Finans Grup Başkanı	18 Yıl
		2018 – 2021 Ordu Yardımlaşma Kurumu, Finansal Yönetim ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	
		2017 - 2018 OYAK Çimento A.Ş., Mali İşler Başkan Yardımcısı	
Mehmet Emre TİMURKAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2017 – Devam ALMATİS Grup, Genel Müdür	27 Yıl
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi)	2016 - Devam OYAK Ankerbank – Temsilcilik	24 Yıl
Yiğit GÖZÜBÜYÜK	Genel Müdür Vekili	2023 – Devam OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Vekili	11 Yıl
		2020 – 2023 OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	
		2019 - 2020 Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji - Müdür	
		2014 - 2019 İş Portföy Yönetimi A.Ş. – Kıdemli Portföy Yöneticisi	

ÇIKARTILAN MADDE:**1.4. Fon Hizmet Birimi**

Fon hizmet birimi OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Adem DEMİRAL	Fon Müdürü	2002 – Devam Muhasebe Operasyon Müdürü	23 Yıl

ÇIKARTILAN MADDE:**1.5. Portföy Yöneticileri**

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

ÇIKARTILAN MADDE:**1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş**

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İç kontrol sistemi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

ÇIKARTILAN MADDE:**5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:**

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; opsiyonlar için “Black&Scholes”; Forward sözleşmeler için “Taşıma Maliyeti”, ve Swap sözleşmeleri için ise “Net Bugünkü Değer” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilmede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Opsiyon sözleşmeleri için karşı taraftan alınan fiyat ile Risk Yönetim Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat arasındaki fark %10'u aşarsa, karşı taraf ile irtibata geçerek yeni bir fiyat kotasyonu talep edilir. Karşı taraftan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin ise, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve değerlemenin, piyasa fiyatını en iyi şekilde yansıtacak adil bir fiyat ile yapılması gerekir. Bu hususa ilişkin kontroller İç Kontrol Birimi tarafından yapılmaktadır. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına yakın veya eşit olması esastır.