

| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.<br>B TİPİ DEĞİŞKEN FON<br>01/03/2015 - 31/03/2015 TARİHLERİ ARASI FON RAPORU           |               |                                                |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1- FONU TANITICI BİLGİLER                                                                                                |               |                                                |              |              |
| A. FONUN ADI:                                                                                                            |               | OYAK YATIRIM MEN. DEĞ. AŞ. B TİPİ DEĞİŞKEN FON |              |              |
| B. KURUCUNUN ÜNVANI:                                                                                                     |               | OYAK YATIRIM MEN DEĞ AŞ                        |              |              |
| C. YÖNETİCİ ÜNVANI:                                                                                                      |               | OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş                      |              |              |
| D. FON TUTARI                                                                                                            |               | 50,000,000.00                                  |              |              |
| E. TOPLAM DEĞERİNET VARLIK DEĞERİ:                                                                                       |               | 175,655.79                                     |              |              |
| F. KATILMA PAYI SAYISI:                                                                                                  |               | 11,935,241.00                                  |              |              |
| G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:                                                                                                 |               | 08/09/2008                                     |              |              |
| H. FONUN SÜRESİ:                                                                                                         |               | SÜRESİZ                                        |              |              |
| 2- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                  |               |                                                |              |              |
| A. AY SONU KATILMA PAYI FİYATI                                                                                           |               | 0.014717                                       |              |              |
| B. ÖNCEKİ AY KATILMA PAYI FİYATI:                                                                                        |               | 0.014699                                       |              |              |
| C. AYLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ OR.                                                                                   |               | 0.12%                                          |              |              |
| D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:                                                                                     |               | 0.20%                                          |              |              |
| E. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ OR.                                                                                  |               | 8.97%                                          |              |              |
| F. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:                                                                  |               |                                                |              |              |
| Hisse Senedi                                                                                                             |               | 15.36%                                         |              |              |
| Varant                                                                                                                   |               |                                                |              |              |
| Devlet Tahvili                                                                                                           |               | 31.07%                                         |              |              |
| Özel Sektör Tahvili                                                                                                      |               | 38.61%                                         |              |              |
| Finansman Bonosu                                                                                                         |               |                                                |              |              |
| Banka Bonosu                                                                                                             |               |                                                |              |              |
| Hazine Bonosu                                                                                                            |               |                                                |              |              |
| Devlet Tahvili Repo                                                                                                      |               | 2.48%                                          |              |              |
| Kuponlar Repo                                                                                                            |               |                                                |              |              |
| Hazine Bonosu Repo                                                                                                       |               |                                                |              |              |
| Varlığa Dayalı Menkuller                                                                                                 |               |                                                |              |              |
| Kira Sertifikaları                                                                                                       |               |                                                |              |              |
| Katılım Hesabı                                                                                                           |               |                                                |              |              |
| Katılma Belgesi                                                                                                          |               |                                                |              |              |
| GES                                                                                                                      |               |                                                |              |              |
| GOS                                                                                                                      |               |                                                |              |              |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 7.76%                                          |              |              |
| Kıymetli Madenler                                                                                                        |               |                                                |              |              |
| VOB İşlemleri                                                                                                            |               |                                                |              |              |
| VOB Nakit Teminat İşlemleri                                                                                              |               | 4.73%                                          |              |              |
| Yabancı Sabit Getirili                                                                                                   |               |                                                |              |              |
| Euro Bond (Euro Tahvil Türk)                                                                                             |               |                                                |              |              |
| Opsiyon                                                                                                                  |               |                                                |              |              |
| Yabancı Hisse Senetleri                                                                                                  |               |                                                |              |              |
| Vadeli Mevduat TL                                                                                                        |               |                                                |              |              |
| Vadeli Mevduat Döviz                                                                                                     |               |                                                |              |              |
| G. AYLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:                                                                                         |               | 0.28%                                          |              |              |
| H. AYLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZ                                                                                      |               | 27.34%                                         |              |              |
| Hisse Senedi                                                                                                             |               |                                                |              |              |
| Devlet Borçlanma Senetleri                                                                                               |               | 7.35%                                          |              |              |
| I. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:                                                                                            |               | 195.649                                        |              |              |
| J. AYLIK KORELASYON :                                                                                                    |               |                                                |              |              |
| K. ÜÇ AYLIK KORELASYON :                                                                                                 |               |                                                |              |              |
| L. AYLIK TAKİP HATASI :                                                                                                  |               |                                                |              |              |
| M. AYLIK TAKİP HATASI(Yıllıklandırılmış) :                                                                               |               |                                                |              |              |
| N. AYLIK TAKİP FARKI :                                                                                                   |               |                                                |              |              |
| O. GEÇEN AYKI TAKİP HATASI :                                                                                             |               |                                                |              |              |
| P. GEÇEN AYKI TAKİP HATASI(Yıllıklandırılmış) :                                                                          |               |                                                |              |              |
| R. GEÇEN AYKI TAKİP FARKI :                                                                                              |               |                                                |              |              |
| S. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:                                                               |               | 438,113.75                                     |              |              |
| T. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:                                                                |               | 446,770.67                                     |              |              |
|                                                                                                                          |               | Nominal Değeri                                 | Rayiç Değeri | %            |
| A) HİSSE SENETLERİ                                                                                                       |               |                                                |              |              |
| DOHOL                                                                                                                    |               | 5,000.00                                       | 3,050.00     | 1.70%        |
| ENKAİ                                                                                                                    |               | 1,500.00                                       | 7,800.00     | 4.35%        |
| GARAN                                                                                                                    |               | 600.00                                         | 5,118.00     | 2.86%        |
| ISCTR                                                                                                                    |               | 750.00                                         | 4,402.50     | 2.46%        |
| SAHOL                                                                                                                    |               | 700.00                                         | 6,426.00     | 3.59%        |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               | 8,550.00                                       | 26,796.50    | 14.95%       |
| B) VARANTLAR:                                                                                                            |               |                                                |              |              |
| C) DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI:                                                                                    |               |                                                |              |              |
| TRT13051ST11                                                                                                             |               | 60,000.00                                      | 60,868.37    | 33.96%       |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               | 60,000.00                                      | 60,868.37    | 33.96%       |
| D) BANKA BONOLARI:                                                                                                       |               |                                                |              |              |
| E) FİNANSMAN BONOLARI:                                                                                                   |               |                                                |              |              |
| F) ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLERİ:                                                                                               |               |                                                |              |              |
| TRSAKFH11710                                                                                                             |               | 10,000.00                                      | 10,279.54    | 5.74%        |
| TRSANLZ21614                                                                                                             |               | 10,000.00                                      | 10,150.27    | 5.66%        |
| TRSBDOY11611                                                                                                             |               | 5,000.00                                       | 5,134.37     | 2.86%        |
| TRSEVA61615                                                                                                              |               | 10,000.00                                      | 10,003.05    | 5.58%        |
| TRSLBTV41517                                                                                                             |               | 10,000.00                                      | 10,201.40    | 5.69%        |
| TRSM MRT141510                                                                                                           |               | 10,000.00                                      | 9,993.61     | 5.58%        |
| TRSNTHL21711                                                                                                             |               | 10,000.00                                      | 10,083.34    | 5.63%        |
| TRSORFNK1518                                                                                                             |               | 10,000.00                                      | 10,174.85    | 5.68%        |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               | 75,000.00                                      | 76,020.43    | 42.42%       |
| G) GELİR ORTAKLIĞI SENETLERİ:                                                                                            |               |                                                |              |              |
| H) GELİRE ENDEKSİLİ SENETLER:                                                                                            |               |                                                |              |              |
| I) KİRA SERTİFİKALARI:                                                                                                   |               |                                                |              |              |
| J) VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLER:                                                                                      |               |                                                |              |              |
| K) YABANCI MENKUL KIYMETLER:                                                                                             |               |                                                |              |              |
| L) ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER:                                                                                     |               |                                                |              |              |
| M) KATILIM HESAPLARI:                                                                                                    |               |                                                |              |              |
| N) KATILMA BELGELERİ:                                                                                                    |               |                                                |              |              |
| O) VOB İŞLEMLERİ:                                                                                                        |               |                                                |              |              |
| P) OPSİYON İŞLEMLERİ:                                                                                                    |               |                                                |              |              |
| R) VOB NAKİT TEMİNAT İŞLEMLERİ:                                                                                          |               |                                                |              |              |
| TL                                                                                                                       |               | 8,533.10                                       | 8,533.10     | 4.76%        |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               | 8,533.10                                       | 8,533.10     | 4.76%        |
| S) DÖVİZE ENDEKSİLİ TAHVİLLER:                                                                                           |               |                                                |              |              |
| T) DİĞER:                                                                                                                |               |                                                |              |              |
| BPP                                                                                                                      |               | 7,001.93                                       | 7,001.93     | 3.91%        |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               | 7,001.93                                       | 7,001.93     | 3.91%        |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                                                                                                       |               | 159,085.03                                     | 179,220.33   |              |
| 4- FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU:                                                                                            |               |                                                |              |              |
|                                                                                                                          |               | Tutarı                                         | %            |              |
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU:                                                                                           |               | 179,220.33                                     | 102.03%      |              |
| B. HAZİR DEĞERLER (+) :                                                                                                  |               | 420.99                                         | 0.24%        |              |
| C. ALACAKLAR (+) :                                                                                                       |               | 1,132.71                                       | 0.64%        |              |
| D. DİĞER VARLIKLAR (+) :                                                                                                 |               | 0.00                                           | 0.00%        |              |
| E. BORÇLAR (-) :                                                                                                         |               | 5,118.24                                       | 2.91%        |              |
| FON TOPLAM DEĞERİ:                                                                                                       |               | 175,655.79                                     |              |              |
| 5- AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER                                                                                            |               |                                                |              |              |
| Açıklama                                                                                                                 |               | Tutarı                                         |              |              |
| 37001Fon Yönetim Ücreti                                                                                                  |               | 414.58                                         |              |              |
| 37002Denetim Ücreti                                                                                                      |               | 300.00                                         |              |              |
| 370031SGMK Tahvil Borsa Payı                                                                                             |               | 0.74                                           |              |              |
| 370032O/N RRP Tahvil Borsa Payı                                                                                          |               | 10.37                                          |              |              |
| 37004Aracılık Komisyonu                                                                                                  |               | 4.30                                           |              |              |
| 37005Vergi, Resim ve Harçlar                                                                                             |               | 29.90                                          |              |              |
| 37006Saklama Giderleri                                                                                                   |               | 6.84                                           |              |              |
| 37015Bankalararası Para Piyasası Komisyon                                                                                |               | 12.97                                          |              |              |
| 37021Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti                                                                                        |               | 8.78                                           |              |              |
| 37023VOB İşlemi Komisyonu                                                                                                |               | 144.61                                         |              |              |
| 37095FIG Giderleri                                                                                                       |               | 46.10                                          |              |              |
| 37097Menkul Kıymet Virman Masrafları                                                                                     |               | 3.16                                           |              |              |
| 37098Küsurat farkları                                                                                                    |               | 0.07                                           |              |              |
| TOPLAM                                                                                                                   |               | 982.42                                         |              |              |
| 6-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIMI, TEMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR |               |                                                |              |              |
| Açıklama                                                                                                                 |               | Nominal                                        |              |              |
| SAHOL Tem:%10                                                                                                            |               | 700.00                                         |              |              |
| 7- PORTFÖYDEN SATIŞLAR:                                                                                                  |               |                                                |              |              |
| Menkul Kıymet Türü                                                                                                       | İhraççı Kurum | Satış Tarihi                                   | Nominal      | Satış Değeri |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 02/03/2015                                     | 19,000.00    | 19,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 03/03/2015                                     | 12,000.00    | 12,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 04/03/2015                                     | 12,000.00    | 12,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 05/03/2015                                     | 26,000.00    | 26,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 06/03/2015                                     | 26,000.00    | 26,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 09/03/2015                                     | 24,000.00    | 24,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 10/03/2015                                     | 24,000.00    | 24,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 11/03/2015                                     | 24,000.00    | 24,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 12/03/2015                                     | 10,000.00    | 10,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 13/03/2015                                     | 11,000.00    | 11,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 16/03/2015                                     | 11,000.00    | 11,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 17/03/2015                                     | 11,000.00    | 11,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 18/03/2015                                     | 18,000.00    | 18,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 19/03/2015                                     | 18,000.00    | 18,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 20/03/2015                                     | 11,000.00    | 11,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 23/03/2015                                     | 14,000.00    | 14,000.00    |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 24/03/2015                                     | 100,000.00   | 100,000.00   |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 25/03/2015                                     | 5,000.00     | 5,000.00     |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 26/03/2015                                     | 5,000.00     | 5,000.00     |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 27/03/2015                                     | 5,000.00     | 5,000.00     |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 30/03/2015                                     | 5,000.00     | 5,000.00     |
| Borsa Para Piyasası                                                                                                      |               | 31/03/2015                                     | 7,000.00     | 7,000.00     |
| TOPLAM :                                                                                                                 |               |                                                | 398,000.00   | 398,000.00   |

|                      |               |                        |            |             |
|----------------------|---------------|------------------------|------------|-------------|
| Hisse Senedi         | ENKAI         | 11/03/2015             | 250.00     | 1,227.50    |
| Hisse Senedi         | GARAN         | 19/03/2015             | 100.00     | 876.00      |
| Hisse Senedi         | GARAN         | 19/03/2015             | 100.00     | 880.00      |
| Hisse Senedi         | ISCTR         | 19/03/2015             | 250.00     | 1,542.50    |
| Hisse Senedi         | ENKAI         | 27/03/2015             | 250.00     | 1,287.50    |
| TOPLAM :             |               |                        | 950.00     | 5,815.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 03/03/2015             | 1.00       | 10,360.00   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 09/03/2015             | 1.00       | 10,000.00   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 11/03/2015             | 1.00       | 9,635.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 12/03/2015             | 1.00       | 9,665.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 13/03/2015             | 1.00       | 9,650.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 13/03/2015             | 1.00       | 9,405.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 16/03/2015             | 1.00       | 9,570.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 16/03/2015             | 1.00       | 9,510.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 19/03/2015             | 1.00       | 10,005.00   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 24/03/2015             | 1.00       | 10,062.50   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 26/03/2015             | 1.00       | 9,900.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 27/03/2015             | 1.00       | 9,872.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 31/03/2015             | 1.00       | 9,850.00    |
| 9- İTFAALAR          |               |                        |            |             |
| Menkul Kıymet Türü   | İkfa Tarihi   | Nominal                |            |             |
| 9- PORTFÖYE ALIŞLAR: |               |                        |            |             |
| Menkul Kıymet Türü   | İhraççı Kurum | Alış Tarihi-G.D.Tarihi | Nominal    | Alış Değeri |
| Devlet Tahvili Repo  | TRT240724T15  | 24/03/15-25/03/15      | 57,450.00  | 59,000.00   |
| Devlet Tahvili Repo  | TRT240724T15  | 24/03/15-25/03/15      | 262,905.00 | 270,000.00  |
| TOPLAM :             |               |                        | 320,355.00 | 329,000.00  |
| Hisse Senedi         | GARAN         | 05/03/2015             | 100.00     | 876.00      |
| Hisse Senedi         | ISCTR         | 05/03/2015             | 250.00     | 1,510.00    |
| TOPLAM :             |               |                        | 350.00     | 2,386.00    |
| Özel Sektör Tahvili  | TRSNTHL21711  | 03/03/2015             | 10,000.00  | 10,002.74   |
| TOPLAM :             |               |                        | 10,000.00  | 10,002.74   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 03/03/2015             | 1.00       | 10,432.50   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 03/03/2015             | 1.00       | 10,462.50   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 03/03/2015             | 1          | 10,360.00   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 11/03/2015             | 1.00       | 9,610.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 11/03/2015             | 1.00       | 9,635.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 12/03/2015             | 1.00       | 9,585.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 13/03/2015             | 1.00       | 9,450.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 16/03/2015             | 1.00       | 9,550.00    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 16/03/2015             | 1.00       | 9,562.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 16/03/2015             | 1.00       | 9,527.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 19/03/2015             | 1.00       | 10,025.00   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 25/03/2015             | 1.00       | 10,137.50   |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 26/03/2015             | 1          | 9,912.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 27/03/2015             | 1          | 9,882.50    |
| Vob Sözleşmesi       | F_XU0300415S0 | 31/03/2015             | 1          | 9,867.50    |
| TOPLAM :             |               |                        | 15         | 148,000.00  |
| 10- ÖDÜNC İŞLEMLERİ: | İşlem Tarihi  | Vade Tarihi            | Nominal    | Tutar       |
| Verilen Ödünçler     |               |                        |            |             |
| TOPLAM :             |               |                        | 0          | 0           |
| Alınan Ödünçler      |               |                        |            |             |
| TOPLAM :             |               |                        | 0          | 0           |