

**OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak -30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2017

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANTICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 29 Eylül 2006 | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|--|----------------|---|-----------------------------|
| 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla (*) | | Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 13.930.598 | Nakit yönetimi fonu olup, kısa vadeli faiz getirisinden yararlanılmaktadır. | Ömer Zühtü Topbaş |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 0,017207 | En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | M.Taylan Tatlısu |
| Yatırımcı Sayısı | 460 | Yatırım Stratejisi | |
| Tedavül Oranı (%) | 26,99% | Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon"), likit kalmak isteyen yatırımcılar için kısa vadeli faiz getirisinden yararlanmak amacı ile ağırlıklı olarak vadesi 25 ile 90 gün arasında değişen kamu borçlanma ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapar. Fona aynı gün giriş çıkış yapılabildiğinden fonun sahip olduğu varlıkların vadesi kısadır. Bu nedenle fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak borçlanma araçlarında değerlendirilir. Fon mevduat, yabancı borçlanma aracı ve ters repo işlemlerine yatırım yapmaktadır. Fon alım satım işlemleri, Osmanlı Menkul e-Şube ve ofislerinin yanı sıra tüm banka ve aracı kurumlardan TEFAŞ aracılığı ile gerçekleştirilir. | |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Riskleri | |
| Borçlanma Araçları | 83,99% | 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesi istenmediği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir. | |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 79,79% | | |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 4,20% | | |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 11,63% | | |
| Vadeli Mevduat | 4,37% | | |
| Toplam | 100,00% | | |

(*) Performans raporlarında 30 Haziran 2017 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

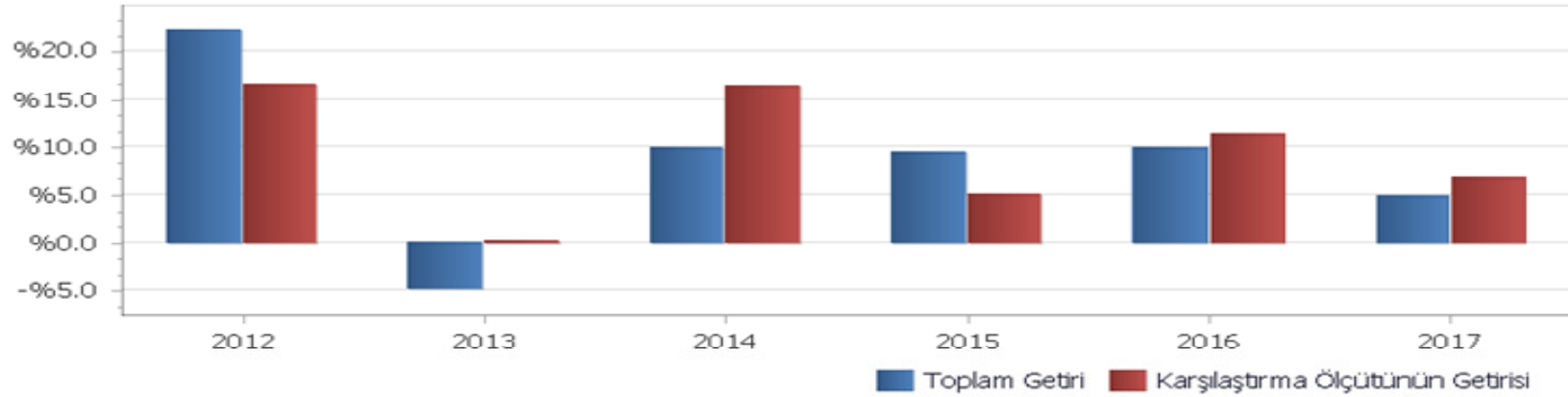
B. PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|--|---------------|--|
| 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | 22,23% | 16,56% | 6,16% | 0,18% | 0,12% | 15,92% | 30.257.003 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | (4,81)% | 0,11% | 7,40% | 0,60% | 0,31% | (5,00)% | 2.005.026 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 9,93% | 16,36% | 8,17% | 0,20% | 0,29% | (9,98)% | 3.057.268 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 9,42% | 5,03% | 8,81% | 0,04% | 0,30% | 5,39% | 13.230.948 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 9,96% | 11,31% | 8,53% | 0,08% | 0,04% | (6,00)% | 16.937.876 |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 4,79% | 6,73% | 5,89% | 0,02% | 0,03% | (3,70)% | 13.930.598 |

(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

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

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü, Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK")'nın, "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin" Tebliğ hükümlerine göre sürdürmektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- 3) Fon, 1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 döneminde net % 4,79 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 6,73 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi eksi % 1,94 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma ölçütünün getirisi: Fon'un karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Fon portföyünün vergi öncesi getirisinden Fon'un karşılaştırma ölçütünün getirisinin çıkartılması sonucu çıkan sonucu ifade etmektedir.

Portföyün performansının ölçülmesi amacıyla kullanılan karşılaştırma ölçütü aşağıda listelendiği şekilde belirlenmiştir;

Karşılaştırma ölçütü getirisi: %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD ÖSBA Değişken

- 4) 1 Ocak - 30 Haziran 2017 döneminde, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir;

| | TL tutar | Ortalama portföy değerine oranı (%) |
|------------------------------|----------|-------------------------------------|
| Fon yönetim ücreti giderleri | 107.898 | 0,7002 |
| Saklama ücreti giderleri | 18.986 | 0,1232 |
| Komisyon giderleri | 11.625 | 0,0754 |
| Kurul kayıt ücreti giderleri | 1.505 | 0,0098 |
| Diğer giderler | 23.558 | 0,1529 |

Toplam faaliyet giderleri / Ortalama net varlık değeri **1,0616**

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Performans sunuş döneminde, Fon portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişikliği olmamıştır.
- 6) 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") 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 değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 olarak değiştirilmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon'un tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı aşağıda sunulmuştur:

| Dönemler | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|----------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | 22,23% | 23,45% | 16,56% | 5,67% |
| 1 Ocak - 19 Haziran 2013 | 1,35% | 1,81% | 1,33% | 0,02% |
| 20 Haziran -31 Aralık 2013 | (6,07)% | (5,57)% | (1,20)% | (1,20)% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 9,93% | 11,02% | 16,36% | -6,43% |
| 1 Ocak - 25 Ekim 2015 | 6,48% | 7,33% | 2,87% | 3,61% |
| 26 Ekim - 31 Aralık 2015 | 2,77% | 3,04% | 2,10% | 0,67% |
| 1 Ocak - 5 Ocak - 2016 | 0,05% | 0,05% | 0,12% | (0,07)% |
| 6 Ocak - 31 Aralık 2016 | 9,91% | 11,44% | 11,18% | (1,28)% |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 4,79% | 5,53% | 6,73% | (1,94)% |

- 2) Fon'un tüm dönemler için döviz kurlarının dönemsel getirileri ekte sunulmuştur:

| Dönemler | USD | | EUR | | GBP | | JPY | |
|----------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | (0,02)% | 0,43% | (0,02)% | 0,42% | (0,01)% | 0,38% | (0,06)% | 0,61% |
| 1 Ocak - 19 Haziran 2013 | 0,05% | 0,34% | 0,06% | 0,42% | 0,02% | 0,43% | (0,03)% | 0,98% |
| 20 Haziran -31 Aralık 2013 | 0,10% | 0,70% | 0,12% | 0,68% | 0,14% | 0,71% | 0,02% | 0,83% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 0,04% | 0,67% | (0,01)% | 0,67% | 0,01% | 0,67% | (0,01)% | 0,83% |
| 1 Ocak - 25 Ekim 2015 | 0,10% | 0,80% | 0,06% | 0,94% | 0,10% | 0,77% | 0,10% | 0,84% |
| 26 Ekim - 31 Aralık 2015 | 0,04% | 0,79% | 0,00% | 0,92% | -0,04% | 0,76% | 0,04% | 0,82% |
| 1 Ocak - 5 Ocak - 2016 | 0,97% | 0,14% | 0,35% | 0,52% | 0,48% | 0,01% | 1,52% | 0,53% |
| 6 Ocak - 31 Aralık 2016 | 0,07% | 0,68% | 0,06% | 0,61% | 0,00% | 0,84% | 0,08% | 0,94% |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 0,00% | 0,77% | 0,07% | 0,76% | 0,05% | 0,86% | 0,04% | 0,87% |

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

- 3) Fon'un tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün risk ölçümleri aşağıda sunulmuştur:

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|----------------------------|--------------|----------|
| 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | 0,0192 | 1,1251 |
| 1 Ocak - 19 Haziran 2013 | 0,0184 | 0,6659 |
| 20 Haziran -31 Aralık 2013 | 0,0785 | 2,0175 |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 0,0366 | 0,4186 |
| 1 Ocak - 25 Ekim 2015 | 0,0514 | 0,0303 |
| 26 Ekim - 31 Aralık 2015 | 0,0098 | (0,1040) |
| 1 Ocak - 5 Ocak - 2016 | - | (0,1231) |
| 6 Ocak - 31 Aralık 2016 | 0,0141 | 0,0675 |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 0,0067 | (0,0276) |

- 4) Fon'un yatırım fonu endeksleri ile karşılaştırma tablosu aşağıda sunulmuştur:

| Yıllar | Portföy | | Karşılaştırma Ölçütü | |
|--------------------------|---------|----------------|----------------------|----------------|
| | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2012 | 22,23% | 0,18% | 16,56% | 0,12% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | (4,80)% | 0,60% | 0,11% | 0,31% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 9,93% | 0,20% | 16,36% | 0,29% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 9,42% | 0,04% | 5,03% | 0,30% |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 9,96% | 0,08% | 11,31% | 0,04% |
| 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 4,79% | 0,02% | 6,73% | 0,03% |

- 5) 30 Haziran 2016 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu eksi % 0,37 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 6) Fon'a ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)'i hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.