

OSMANLI PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01/11/2019

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	21,689,834
Birim Pay Değeri (TRL)	1.067176
Yatırımcı Sayısı	220
Tedavül Oranı (%)	40.65%

Portföy Dağılımı	
Boğlanma Araçları	78.83%
- Özel Sektör Boğlanma Araçları	64.50%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	10.98%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	1.85%
- Vdmc	1.00%
- Kamu Kira Sertifikası	0.49%
Paylar	20.18%
- Bankacılık	4.91%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	2.87%
- Biracılık Ve Meşrubat	2.01%
- Demir, Çelik Temel	1.90%
- Holding	1.34%
- Elektrik	1.06%
- Perakende	0.79%
- Gıda	0.76%
- Endüstriyel Tekstil	0.61%
- Cam	0.60%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.59%
- Çimento	0.59%
- Diğer	0.53%
- İletişim Cihazları	0.47%
- Madencilik	0.46%
- Sigorta	0.42%
- Dayanıklı Tüketim	0.26%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.69%
Teminat	0.30%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

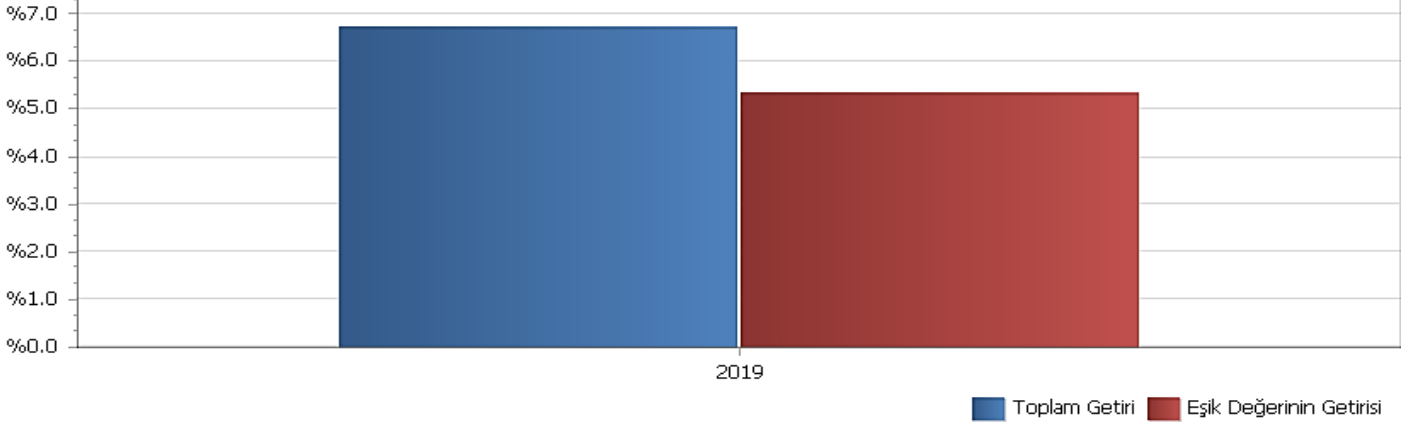
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım amacı, geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözetererek tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanarak faiz ve sermaye kazancı elde etmektir.	Ömer Zühtü TOPBAŞ Mehmet Taylan TATLISU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde çeşitli vadelerde kullanıldığı bir yapı arz edecektir. Burada amaç Fon'un uzun vadede mutlak getiri odaklı olması, fakat kısa ve orta vadelerde piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirmek amaçlı spot ve türev araçları maksimum esneklik ile kullanılabilmesidir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına denk gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: <ul style="list-style-type: none"> • Piyasa Riski: Piyasa riski ile boğlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları , ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi , varant, sertifika dahil 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. • Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları , politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. • Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. • Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. • Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. • İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2019	6.714%	5.330%	1.076%	0.185%	0.043%	0.1629	21,689,834.09

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.("Şirket") 05.03.2015 tarihinde İstanbul' da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortağıdır. Şirket' in ana faaliyet konusu SPK'n ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklarının, 28.03.2001 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. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1 adet Emeklilik Yatırım fonu, 7 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta' da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 394.953.566,89 TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 04/11/2019 - 31/12/2019 döneminde net %6.71 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %5.33 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.38 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.163 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: -)

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

04/11/2019 - 31/12/2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.003927%	22,939.23
Denetim Ücreti Giderleri	0.001479%	8,637.60
Saklama Ücreti Giderleri	0.000119%	696.56
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000857%	5,007.61
Kurul Kayıt Ücreti	0.000088%	515.58
Diğer Faaliyet Giderleri	0.005089%	29,728.35
Toplam Faaliyet Giderleri	67,524.93	
Ortalama Fon Toplam Değeri	9,786,076.73	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.690010%	

6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

7) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2019 - 31/12/2019 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	6.71%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.69%
Azami Toplam Gider Oranı	0.58%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.11%
Net Gider Oranı	0.69%
Brüt Getiri	7.40%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01/11/2019-...	%100 EGM BES TÜM Yatırım Fonu Endeksi

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları. Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca. %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
04/11/2019 - 31/12/2019	6.71%	5.33%	1.38%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
04/11/2019 - 31/12/2019	0.09%	0.34%	0.10%	0.30%	0.13%	0.49%	0.08%	0.44%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04/11/2019 - 31/12/2019	0.0316	-0.6794

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/11/2019 - 31/12/2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	16.48%
BIST 30 ENDEKSİ	14.75%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	2.09%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	2.11%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	2.66%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	3.00%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	3.19%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	3.63%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	4.64%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	2.52%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	2.78%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.68%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	2.21%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	1.82%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	1.86%
Katılım 50 Endeksi	28.89%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	4.81%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	7.53%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	6.55%
Dolar Kuru	3.87%
Euro Kuru	4.42%