

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ  
A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
OSMANLI PORTFÖY  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
01.01.-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU  
VE YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**Engin Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebecilik  
Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Abide-i Hürriyet Caddesi  
Bolkan Center 211 C Kat 2  
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00  
F + 90 212 291 76 01  
www.gtturkey.com

Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların 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 sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31.01.2017

**OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
**01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 16.11.2015

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.12.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	19.759.206
Birim Pay Değeri (TRL)	1,130553
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	0,17%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	93,38%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	93,38%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	4,77%
Vadeli Mevduat	1,84%
Nakit	0,07%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
	Ömer Zühtü Topbaş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Reşit Toygar

**Yatırım Stratejisi**  
Fon'un yatırım stratejisi uyarınca Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Ancak fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

**Yatırım Riskleri**  
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endekslisi 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 olasılığı ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı 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 yaratıcı benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımın 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 aksamlar 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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumunda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihracının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracçı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. 10) Etik Riski: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı etkenler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işleme riskidir. 11) Teminat Riski: Türev araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatın zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunma olasılığının ortaya çıkması durumudur.

# OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

## PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

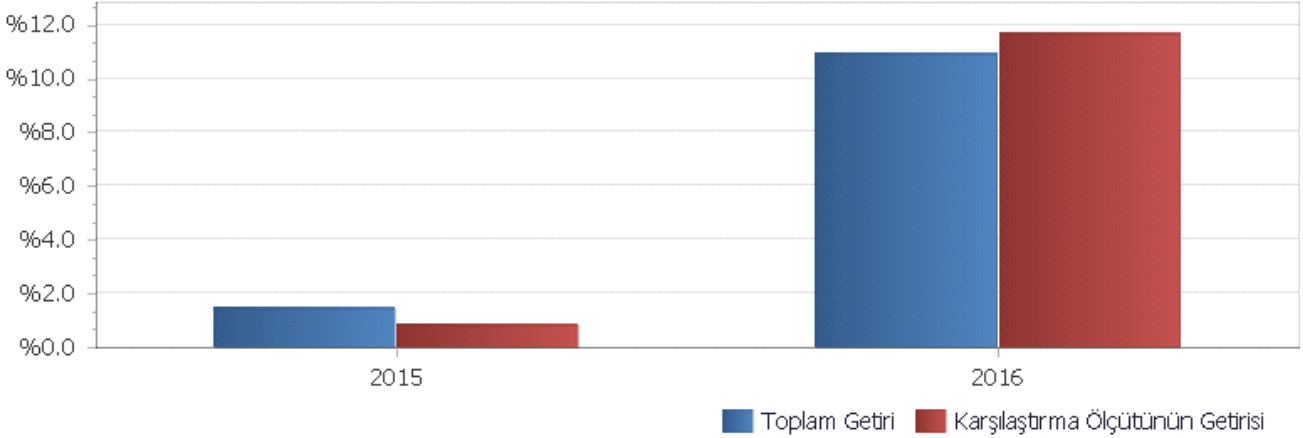
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	1,442%	0,832%	8,810%	0,047%	0,0595%	0,2875	22.934.676,91
2016	10,941%	(***)	8,533%	0,071%	0,0613%	-0,0302	19.765.110,10

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Raporlama dönemi içerisinde Karşılaştırma Ölçütü değişikliği gerçekleşmiş olup öncesi ve sonrası dönemde Karşılaştırma Ölçütü bulunmaması nedeniyle raporlama dönemi için getiri hesaplanamamıştır. İlgili dönemler için Karşılaştırma Ölçütü getirileri D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR bölümünün 1 numaralı tablosunda detaylandırılmıştır.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

## C. DİPNOTLAR

1) Fon Portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

2) Fon 01.01.2016 - 30.12.2016 döneminde net %10.94 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %11,69 olmuştur. Sonuç olarak fonun nispi getirisi %-0,75 olmuştur.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

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

01.01.2016 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,303017%	317.886,82
Denetim Ücreti Giderleri	0,063743%	15.550,80
Saklama Ücreti Giderleri	0,180981%	44.152,53
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,076185%	18.586,19
Kurul Kayıt Ücreti	0,020480%	4.996,40
Diğer Faaliyet Giderleri	0,180198%	43.961,43
Toplam Faaliyet Giderleri	445.134,17	
Ortalama Fon Portföy Değeri	24.396.221,33	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,824603%	

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

Kıtas Dönemi	Kıtas Bilgisi
01.09.2016-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD ÖSBA Değişken

6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

# OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
18.11.2015 - 31.12.2015	1,44%	-	0,83%	0,61%
04.01.2016 - 31.08.2016	7,11%	-	8,00%	-0,89%
01.09.2016 - 30.12.2016	3,57%	-	3,41%	0,16%

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
18.11.2015 - 31.12.2015	0,05%	0,52%	0,13%	0,86%	-0,03%	0,65%	0,13%	0,68%
04.01.2016 - 31.08.2016	0,01%	0,64%	0,02%	0,57%	-0,06%	0,80%	0,10%	1,02%
01.09.2016 - 30.12.2016	0,21%	0,74%	0,15%	0,69%	0,14%	0,90%	0,06%	0,77%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
18.11.2015 - 31.12.2015	0,0116	0,1162
04.01.2016 - 31.08.2016	0,0157	0,1560
01.09.2016 - 30.12.2016	0,0103	-0,0799

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2015	1,44%	0,05%	0,83%	0,06%
2016	10,94%	0,07%	11,69%	0,06%

# OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

## 5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
18.11.2015 - 31.12.2015	1,44%	1,03%
04.01.2016 - 31.08.2016	7,11%	12,43%
01.09.2016 - 30.12.2016	3,57%	3,29%

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2015 - 30.12.2016 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8,94%
BIST 30 ENDEKSİ	9,23%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,25%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,79%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10,66%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	10,26%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	10,68%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9,43%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7,94%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	10,52%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	11,95%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,48%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	11,00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,72%
Katılım 50 Endeksi	9,18%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	31,67%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	19,24%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	18,48%
Dolar Kuru	20,60%
Euro Kuru	16,52%