

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 18.11.2015

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29.12.2017 tarihi itibarıyla      |            |
|-----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri*                | 24,552,932 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 1.284382   |
| Yatırımcı Sayısı                  | 202        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 0.19%      |
| Portföy Dağılımı                  |            |
| Borçlanma Araçları                | 102.05%    |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 102.05%    |
| Vadeli Mevduat                    | 2.21%      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 1.20%      |
| Forward                           | 0.67%      |
| Repo                              | -5.46%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                | Portföy Yöneticileri  |
|-------------------------------------|-----------------------|
|                                     | Ömer Zühtü Topbaş     |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | Mehmet Taylan Tatlısu |

**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 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. 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 olasılığını 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 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 yatırımdan 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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında 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 ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri 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 eylemler 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 değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunma olasılığının ortaya çıkması durumudur.

\* 1 Ocak 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

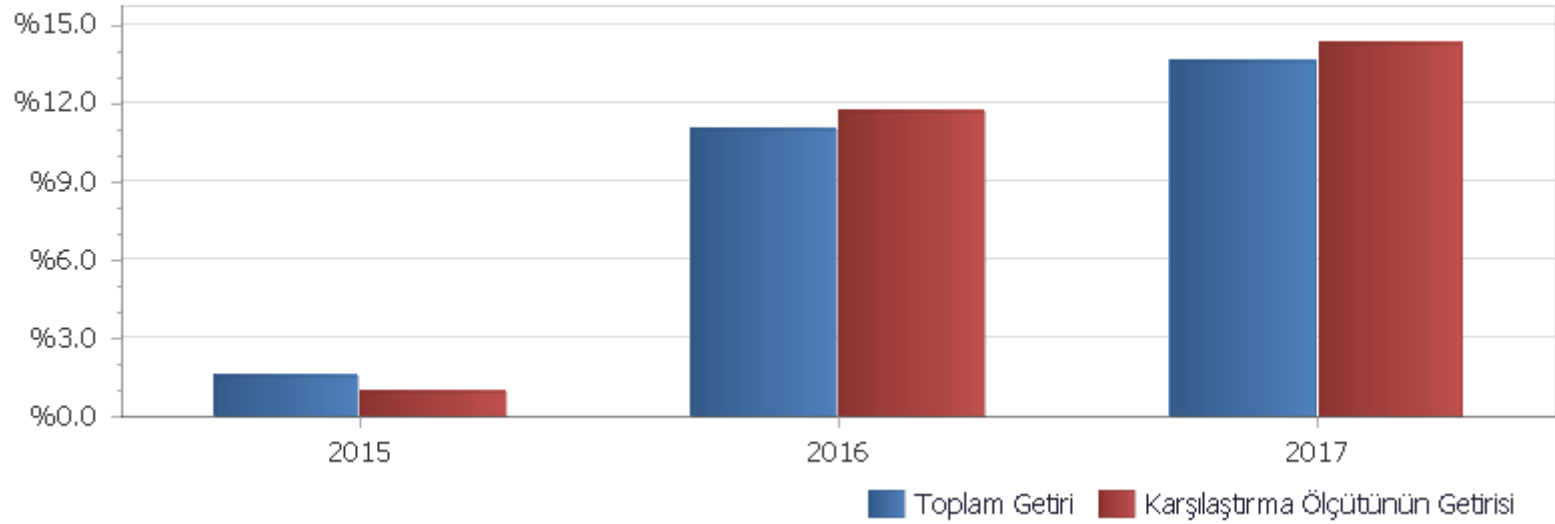
### PERFORMANS BİLGİSİ

| 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   | 1.509%            | 0.886%                               | 0.475%                         | 0.046%   | 0.0587%   | 0.2889        | 22,934,676.91  |
| 2016   | 10.941%           | 11.689%                              | 8.533%                         | 0.071%   | 0.0613%   | -0.0302       | 19,765,110.10  |
| 2017   | 13.573%           | 14.307%                              | 11.920%                        | 0.107%   | 0.0301%   | -0.0227       | 24,552,932.39  |

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

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

### PERFORMANS GRAFİĞİ



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

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

2) Fon 01.01.2017 - 29.12.2017 döneminde net %13.57 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %14.31 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.73 olarak gerçekleşmiştir.

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 itibarıyla 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.

| 02.01.2017 - 29.12.2017 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|---|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.003425%                  | 457,762.37    |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000057%                  | 7,644.04      |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000356%                  | 47,527.30     |
| Araçlık Komisyonu Giderleri                             | 0.000116%                  | 15,481.89     |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000052%                  | 6,930.58      |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000337%                  | 45,057.26     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               |                            | 580,403.44    |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             |                            | 35,076,795.13 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri |                            | 1.654665%     |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi  |
|-----------------------|---|
| 18.11.2015-31.08.2016 | %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS Tüm + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit |
| 01.09.2016-...        | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD ÖSBA Değişken                         |

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

## 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 | 1.51%              | 1.68%               | 0.89%                | 0.62%        |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 7.11%              | 8.04%               | 8.00%                | -0.89%       |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 3.57%              | 4.03%               | 3.41%                | 0.16%        |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 13.57%             | 15.06%              | 14.31%               | -0.73%       |

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%          |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.68%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.76%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta    |
|-------------------------|--------------|---------|
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 0.0114       | 0.1199  |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 0.0157       | 0.1560  |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 0.0103       | -0.0799 |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.0175       | 0.1080  |

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   | 1.51%   | 0.05%          | 0.89%                | 0.06%          |
| 2016   | 10.94%  | 0.07%          | 11.69%               | 0.06%          |
| 2017   | 13.57%  | 0.11%          | 14.31%               | 0.03%          |

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Yatırım Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 1.51%   | 1.03%                   |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 7.11%   | 12.43%                  |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 3.57%   | 3.33%                   |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 13.57%  | 12.66%                  |

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 30.12.2016 - 29.12.2017 Dönem Getirisi          | Getiri |
|---|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 47.60% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 48.81% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 11.94% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 10.00% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 9.56%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 8.22%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 7.31%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 7.84%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 7.90%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 12.50% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 15.62% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 7.85%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 11.85% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 10.63% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 8.43%  |
| Katılım 50 Endeksi                              | 37.36% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 19.97% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 19.09% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 29.15% |
| Dolar Kuru                                      | 7.18%  |
| Euro Kuru                                       | 21.71% |

|  | OSD    |
|--|--------|
| Net Basit Getiri                               | 13.57% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı         | 1.65%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                       | 3.65%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı | 0.00%  |
| Net Gider Oranı                                | 1.65%  |
| Brüt Getiri                                    | 15.22% |