

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

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST 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 Anatolia Serbest Fonu'nun ("Fon") 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 ANATOLIA SERBEST FON

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 22.05.2012

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.12.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	41.894.506
Birim Pay Değeri (TRL)	0,017846
Yatırımcı Sayısı	
Tedavül Oranı (%)	58,68%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	93,67%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	53,41%
- Yabancı Borçlanma Araçları	40,26%
Teminat	6,24%
Brüt Pozisyon Büyüklüğü	
Vadeli	36,72%
Opsiyon	45,65%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
	M. Taylan TATLISU

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Yatırım Stratejisi

Fonun ana yatırım stratejisi, TL/Döviz bazlı Türk ve yabancı menkul kıymetlere ve Türk ve yabancı menkul kıymetlerine dayalı enstrümanlara yatırım yapmak suretiyle çeşitlendirilmiş bir fon kompozisyonu oluşturmaktır. Bu stratejinin uzantısı ve Yöneticinin piyasa öngörüsüne bağlı olarak, getiri potansiyeli yüksek ve riskli fon portföyündeki aktiflerin dinamik bir şekilde arttırılarak piyasa hareketlerinden, özellikle türev ürünlerle kaldıraç kullanarak yararlanılır. Yönetici, tek bir varlık sınıfında yoğunlaşmayacak bir portföy kompozisyonu oluşturmayı hedeflemekle birlikte, zaman zaman piyasa öngörüsüne göre bir varlık sınıfına odaklanarak çeşitlendirilmiş portföy yapısından uzaklaşabilir. Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda geliştirdiği piyasa yönlü stratejiler ve söz konusu ana yatırım stratejisi çerçevesinde, Türk Lirası, döviz endeksli ve vade bazında kamu ile özel sektör borçlanma araçları ile değerlendirilerek cazip bulunan Türk ve Yabancı hisse senetleri ile getiri potansiyeli yüksek yatırım fonu katılma payları ve borsa yatırım fonu katılma paylarının fon portföyünde yer verilecektir. Bununla birlikte, fon portföyüne; organize ve vade bazında faiz, döviz, kıymetli madenler, emtia, ortaklık payları ve ortaklık payları endekslerine üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, ödünç ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun ve kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtasıyla dolaylı olarak yatırım yapabilir. Fon herhangi bir menkul kıymet cinsinden borçlanabilir veya türev araçlar vasıtasıyla dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir. Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, Takasbank para piyasasında nakit değerlendirilmesi amacıyla işlem yapabilir. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

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:- 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.- 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.7- 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 ödemelerin 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 kaydedebileceği 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 yatırımların beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirilerinin 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 ihracatın ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracat kurumunun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracatın 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 Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenlerle Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

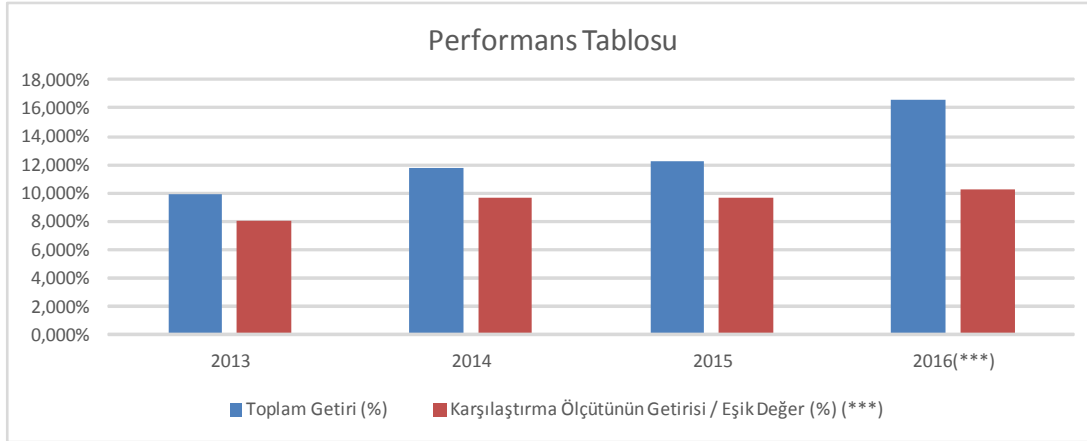
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2012	0,000%	0,000%	6,183%	-	-	-	-
2013	9,870%	8,030%	7,400%	-	-	-	21.720.886,52
2014	11,780%	9,660%	8,170%	-	-	-	19.342.382,38
2015	12,250%	9,650%	8,808%	-	-	-	17.939.059,34
2016(***)	16,590%	10,210%	8,533%	-	-	-	41.894.504,95

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

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

(***) Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

(****) Portföyün karşılaştırma ölçütü/eşik değeri bulunmuyor ise dönemsel getirileri sıfır olarak raporlanmıştır. Aynı zamanda ölçüte bağlı istatistikler hesaplanmamıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON
01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

C. DİPNOTLAR

1)

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

3) Fon 04.06.2016 - 30.12.2016 döneminde net %14,93 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10,21 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6,38 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 nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

01.01.2016 - 31.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,405252%	377.531,03
Denetim Ücreti Giderleri	0,018660%	5.013,26
Saklama Ücreti Giderleri	0,042725%	11.478,27
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,020493%	5.505,54
Kurul Kayıt Ücreti	0,022304%	5.992,11
Diğer Faaliyet Giderleri	0,500256%	134.397,38
Toplam Faaliyet Giderleri	539.917,59	
Ortalama Fon Portföy Değeri	26.865.712,95	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,0096900%	

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

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

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	Nspi Getiri
02.01.2012 - 31.12.2012	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
02.01.2013 - 31.12.2013	8,88%	9,87%	8,03%	1,84%
02.01.2014 - 31.12.2014	10,60%	11,78%	9,66%	2,12%
02.01.2015 - 31.12.2015	11,03%	12,25%	9,65%	2,60%
04.06.2016-30.12.2016	14,93%	16,59%	10,21%	6,38%

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
03.01.2011 - 30.12.2011	0,08%	0,72%	0,07%	0,67%	0,08%	0,68%	0,11%	0,95%
02.01.2012 - 31.12.2012	-0,02%	0,43%	-0,02%	0,42%	-0,01%	0,38%	-0,06%	0,61%
02.01.2013 - 31.12.2013	0,07%	0,56%	0,09%	0,57%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
02.01.2014 - 31.12.2014	0,04%	0,67%	-0,01%	0,67%	0,01%	0,67%	-0,01%	0,83%
02.01.2015 - 31.12.2015	0,09%	0,80%	0,05%	0,94%	0,07%	0,77%	0,09%	0,83%
04.01.2016-30.12.2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,61%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2012 - 31.12.2012	-	-
02.01.2013 - 31.12.2013	-	-
02.01.2014 - 31.12.2014	-	-
02.01.2015 - 31.12.2015	-	-
04.01.2016 - 30.12.2016	-	-

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2012	0,00%	-	0,00%	-
2013	9,87%	-	8,03%	-
2014	11,78%	-	9,66%	-
2015	12,25%	-	9,65%	-
2016	16,59%	-	10,21%	-

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2012 - 31.12.2012	0,00%	8,93%
02.01.2013 - 31.12.2013	8,05%	3,50%
02.01.2014 - 31.12.2014	13,32%	9,48%
02.01.2015 - 31.12.2015	18,44%	8,73%
04.01.2016 - 30.12.2016	16,59%	16,12%