

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

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



OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fon'un ("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 ANATOLIA SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANTICI BİLGİLER

PORTFÖY BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 22 Mayıs 2012		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla (*)		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	47.894.140	Net varlığını faizli enstrümanlarla değerlendirip türev ürünlerle fırsatçı ve yönsüz pozisyon almaktır.	Ömer Zühtü Topbaş
Birim Pay Değeri (TRL)	0,020437	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	M. Taylan Tatlısu
Yatırımcı Sayısı	108	Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	58,68%	Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fon ("Fon"), yönlü stratejiler aracılığı ile kur, faiz ve diğer sermaye piyasası enstrümanlarında pozisyonlar alarak, finansal konjonktürden faydalanmayı ve Türk Lirası bazında getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon, Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda geliştirdiği piyasa yönlü yatırım stratejisi çerçevesinde, kamu borçlanma araçları ve özel sektör borçlanma araçları ile Eurobondlara, fon portföyünde yer verilecektir. Bununla birlikte, fon portföyüne organize veya tezgahüstü piyasalarda faiz, döviz, kıymetli madenler, emtia, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward ve swap işlemleri yapabilir.	
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Borçlanma Araçları	84,20%	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.7c- 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 getirmek istememesi 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 dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratın 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, personel 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 kalmadır.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 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 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. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.	
Hisse	7,01%		
Forward	0,30%		
Toplam	100,00%		

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

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

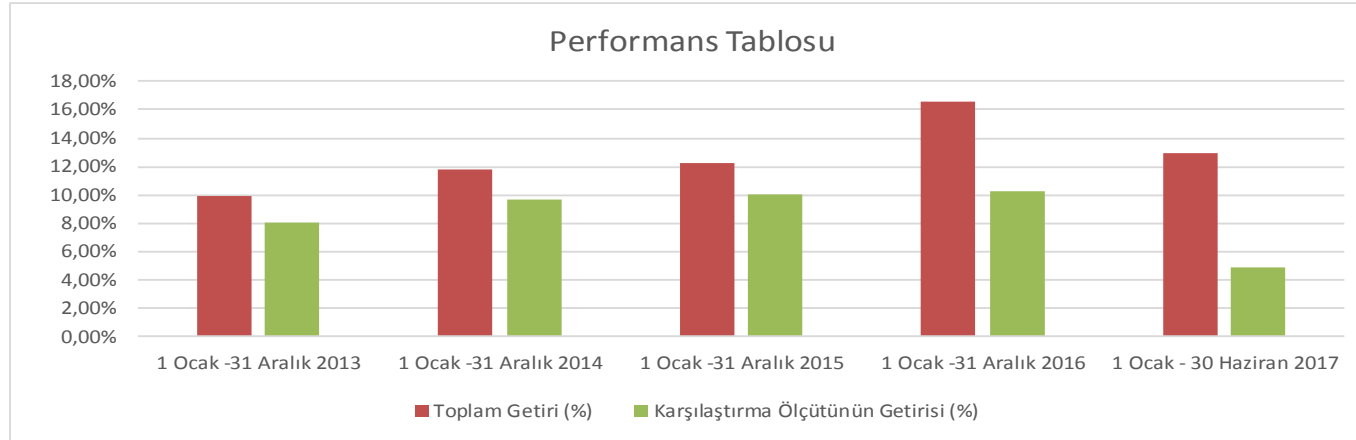
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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
22 Mayıs - 31 Aralık 2012	0,00%	0,00%	6,18%	-	-	-	-
1 Ocak -31 Aralık 2013	9,87%	8,04%	7,40%	0,20%	0,02%	6,22%	21.720.887
1 Ocak -31 Aralık 2014	11,78%	9,65%	8,17%	0,25%	0,02%	3,94%	19.342.382
1 Ocak -31 Aralık 2015	12,25%	10,07%	8,81%	1,00%	0,02%	2,25%	17.939.059
1 Ocak -31 Aralık 2016	16,59%	10,21%	8,53%	0,38%	0,02%	6,53%	41.894.505
1 Ocak - 30 Haziran 2017	13,01%	4,90%	5,89%	0,58%	0,02%	8,60%	47.894.140

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

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



OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

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 % 13,01 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 4,90 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 8,11 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: %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi + 1.0

- 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	303.183	0,7066
Komisyon giderleri	105.857	0,2467
Saklama ücreti giderleri	6.861	0,0160
Kurul kayıt ücreti giderleri	4.540	0,0106
Diğer giderler	44.450	0,1036
Toplam faaliyet giderleri / Ortalama net varlık değeri		1,0835

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

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 ortallıklarının 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
22 Mayıs - 31 Aralık 2012	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1 Ocak -31 Aralık 2013	8,88%	9,87%	8,04%	0,84%
1 Ocak -31 Aralık 2014	10,60%	11,78%	9,65%	0,95%
1 Ocak -31 Aralık 2015	11,03%	12,25%	10,07%	0,96%
1 Ocak -31 Aralık 2016	14,93%	16,59%	10,21%	4,72%
1 Ocak - 30 Haziran 2017	13,01%	14,45%	4,90%	8,11%

- 2) Fon'un tüm dönemleri içindöviz 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 -31 Aralık 2013	0,07%	0,56%	0,09%	0,57%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
1 Ocak -31 Aralık 2014	0,04%	0,67%	-0,01%	0,67%	0,01%	0,67%	(0,01)%	0,83%
1 Ocak -31 Aralık 2015	0,09%	0,80%	0,05%	0,94%	0,07%	0,77%	0,09%	0,83%
1 Ocak -31 Aralık 2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,61%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%
1 Ocak - 30 Haziran 2017	0,00%	0,77%	0,07%	0,76%	0,05%	0,86%	0,04%	0,87%

OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON

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 dönemleri için portföy ve karşılaştırma ölçütünün risk ölçümleri aşağıda sunulmuştur:

Dönemler	Takip Hatası	Beta
1 Ocak -31 Aralık 2012	-	-
1 Ocak -31 Aralık 2013	0,2219	-
1 Ocak -31 Aralık 2014	0,2616	1,5470
1 Ocak -31 Aralık 2015	1,0025	0,1138
1 Ocak -31 Aralık 2016	0,3957	1,1037
1 Ocak - 30 Haziran 2017	0,4958	4,6658

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2012	0,00%	-	0,00%	-
2013	9,87%	0,20%	8,04%	0,02%
2014	11,78%	0,25%	9,65%	0,02%
2015	12,25%	1,00%	10,07%	0,02%
2016	16,59%	0,38%	10,21%	0,02%
2017	13,01%	0,58%	4,90%	0,02%

- 5) 30 Haziran 2016 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu % 8,60 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (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'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 12 Nisan 2017 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden Fon'un portföyünde bulunan Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş.'nin ihraççısı olduğu TRSPKPB41717 kodlu tahvilin 12 Nisan 2017 tarihinde gerçekleşmesi gereken itfa ve kupon ödemesinin gerçekleşmemesi nedeni ile ihraççı tarafından ödenmeyen tutarın %30'u için 45 gün süre ile eşit karşılık ayrılmasına karar verilmiştir. Müteakip dönemde Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş.'nin ödemelerini gerçekleştirmekte olduğundan ayrılmış olan karşılık iptal edilmiştir.
- 7) 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.

.....