

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
OSMANLI PORTFÖY KISA
VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU
VE YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ
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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2016 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.

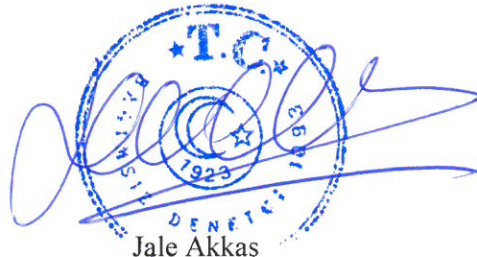
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 2016 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.

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



Jale Akkaş

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.07.2016

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 29.09.2006

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	10.822.578
Birim Pay Değeri (TRL)	0,015660
Yatırımcı Sayısı	302
Tedavül Oranı (%)	23,04%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	85,88
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	75,50
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	6,72%
- Diğer	3,66%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	13,54
Vadeli Mevduat	4,82%
Nakit	-3,56%

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 ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Bununla birlikte fon toplam değerinin asgari %51'i özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak olup, özel sektör borçlanma araçlarının fon toplam değerine oranı %80 ve üzeri olamaz. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan yatırım araçları dahil edilemez. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. 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 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. 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. 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 dönüştürülememesi 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 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, 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) 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. 10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

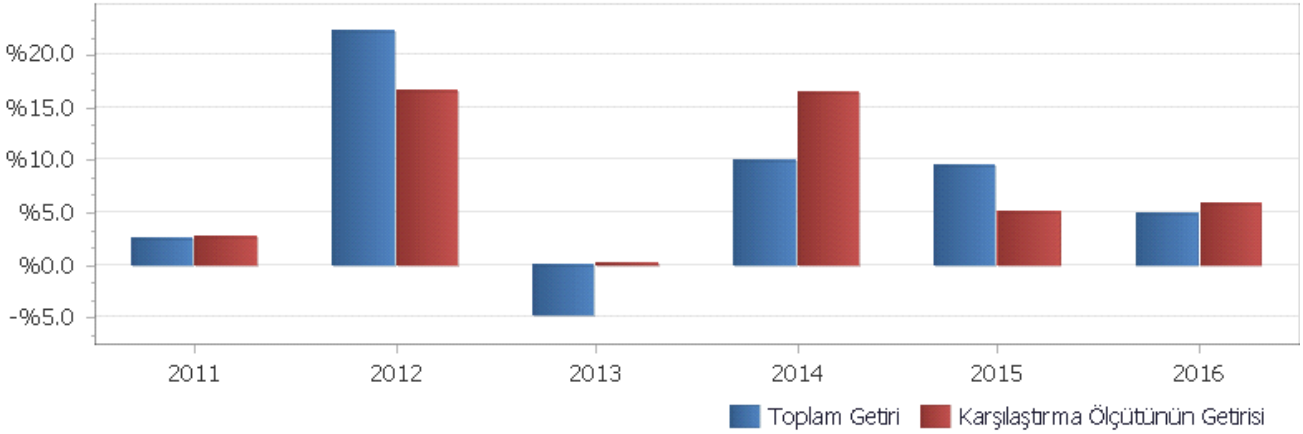
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2011	2,478%	2,552%	6,804%	0,237%	0,1527%	-0,0026	5.856.978,72
2012	22,235%	16,560%	6,164%	0,179%	0,1193%	0,1592	30.257.003,34
2013	-4,801%	0,114%	7,400%	0,597%	0,3131%	-0,0518	2.005.025,93
2014	9,932%	16,358%	8,170%	0,197%	0,2891%	-0,0999	3.057.268,25
2015	9,423%	5,028%	8,808%	0,039%	0,2993%	0,0539	13.230.947,58
2016 (***)	4,868%	5,735%	3,632%	0,103%	0,0406%	-0,0580	10.822.577,78

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

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

C. DİPNOTLAR

1)

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

3) Fon 01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde net %4.87 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5.73
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 ağırlıklandırarak
Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün 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 - 30.06.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oran (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,003811%	88.420,54
Denetim Ücreti Giderleri	0,000447%	10.327,03
Saklama Ücreti Giderleri	0,000748%	17.180,86
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000410%	9.657,54
Kurul Kayıt Ücreti	0,000052%	1.242,37
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000927%	21.258,73
Toplam Faaliyet Giderleri	148.087,07	
Ortalama Fon Portföy Değeri	12.791.210,41	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy	1,157725%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.01.2011-19.06.2013	%100 KYD Tüm DİBS Endeksi
20.06.2013-25.10.2015	%89 KYD Tüm DİBS Endeksi + %5 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %5 KYD ON Brüt Endeksi
26.10.2015-05.01.2016	%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %50 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %20 BIST-KYD Repo (Brüt)
06.01.2016-...	%10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %75 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %15 BIST-KYD Repo (Brüt)

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

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
PERFORMANS SUNUM 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
01.07.2011 -	2,48%	2,99%	2,55%	-0,07%
02.01.2012 -	22,23%	23,45%	16,56%	5,67%
02.01.2013 -	1,35%	1,81%	1,33%	0,02%
20.06.2013 -	-6,07%	-5,57%	-1,20%	-4,87%
02.01.2014 -	9,93%	11,02%	16,36%	-6,43%
02.01.2015 -	6,48%	7,33%	2,87%	3,61%
26.10.2015 -	2,77%	3,04%	2,10%	0,67%
04.01.2016 -	0,05%	0,05%	0,12%	-0,07%
06.01.2016 -	4,82%	5,53%	5,61%	-0,79%

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
01.07.2011 -	0,13%	0,81%	0,04%	0,68%	0,10%	0,75%	0,16%	0,98%
02.01.2012 -	-0,02%	0,43%	-0,02%	0,42%	-0,01%	0,38%	-0,06%	0,61%
02.01.2013 -	0,05%	0,34%	0,06%	0,42%	0,02%	0,43%	-0,03%	0,98%
20.06.2013 -	0,10%	0,70%	0,12%	0,68%	0,14%	0,71%	0,02%	0,83%
02.01.2014 -	0,04%	0,67%	-0,01%	0,67%	0,01%	0,67%	-0,01%	0,83%
02.01.2015 -	0,10%	0,80%	0,06%	0,94%	0,10%	0,77%	0,10%	0,84%
26.10.2015 -	0,04%	0,79%	0,00%	0,92%	-0,04%	0,76%	0,04%	0,82%
04.01.2016 -	0,97%	0,14%	0,35%	0,52%	0,48%	0,01%	1,52%	0,53%
06.01.2016 -	-0,02%	0,61%	0,00%	0,55%	-0,09%	0,79%	0,10%	0,98%

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
01.07.2011 -	0,0246	1,1900
02.01.2012 -	0,0192	1,1251
02.01.2013 -	0,0184	0,6659
20.06.2013 -	0,0785	2,0175
02.01.2014 -	0,0366	0,4186
02.01.2015 -	0,0514	0,0303
26.10.2015 -	0,0098	-0,1040
04.01.2016 -	-	-0,1231
06.01.2016 -	0,0177	0,0624

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2011	2,48%	0,24%	2,55%	0,15%
2012	22,23%	0,18%	16,56%	0,12%
2013	-4,80%	0,60%	0,11%	0,31%
2014	9,93%	0,20%	16,36%	0,29%
2015	9,42%	0,04%	5,03%	0,30%
2016	4,87%	0,10%	5,73%	0,04%

5) Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	
01.07.2011 -	2,48%	1,89%
02.01.2012 -	22,23%	8,93%
02.01.2013 -	1,35%	1,58%
20.06.2013 -	-6,07%	1,89%
02.01.2014 -	9,93%	9,48%
02.01.2015 -	6,48%	7,20%
26.10.2015 -	2,77%	1,42%
04.01.2016 -	0,05%	0,03%
06.01.2016 -	4,82%	10,98%