

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN
OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI 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 KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ 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 : 26.05.2006

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.12.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	16.933.693
Birim Pay Değeri (TRL)	0,016416
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	34,38%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	82,81%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	78,76%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	4,05%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	13,87%
Vadeli Mevduat	3,31%
Nakit	0,06%

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 dövizde 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeye 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 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 yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımın üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından 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) 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.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

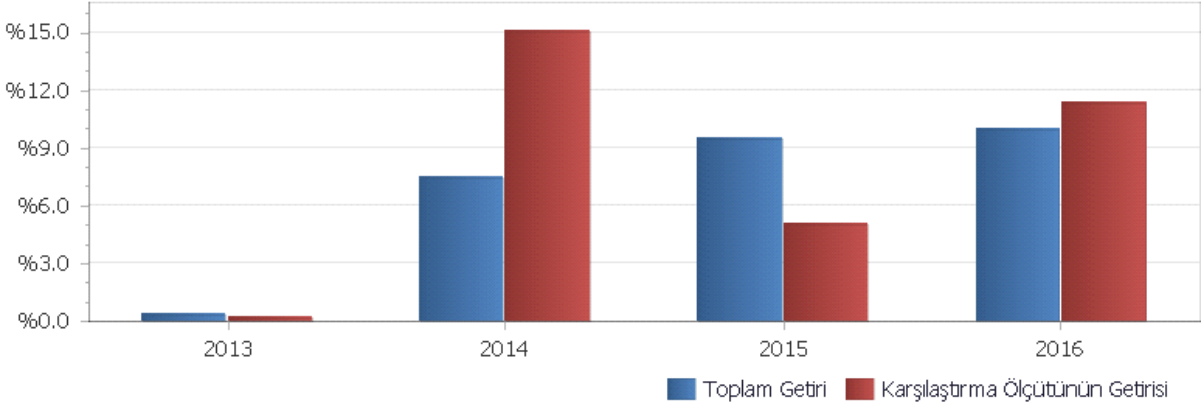
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2013	0,335%	0,145%	7,400%	0,000%	-	-	2.081.616,77
2014	7,440%	15,072%	8,170%	0,262%	0,6648%	-0,1705	3.057.268,25
2015	9,423%	5,028%	8,808%	0,039%	0,2999%	0,0541	13.230.947,58
2016	9,958%	11,311%	8,533%	0,079%	0,0405%	-0,0551	16.933.693,00

(*) 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.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ 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)

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

3) Fon 06.01.2016 - 30.12.2016 döneminde net %9.91 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %11.18 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.28 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 ağırlıklandırarak 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.

4) 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	1,399544%	193.447,48
Denetim Ücreti Giderleri	0,113724%	15.719,20
Saklama Ücreti Giderleri	0,255631%	35.333,76
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,153618%	21.233,33
Kurul Kayıt Ücreti	0,020962%	2.897,38
Diğer Faaliyet Giderleri	0,316530%	43.751,30
Toplam Faaliyet Giderleri	312.382,45	
Ortalama Fon Portföy Değeri	13.822.177,20	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,260009%	

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

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ 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
20.06.2013 - 31.12.2013	0,33%	-	0,14%	0,19%
02.01.2014 - 31.12.2014	7,44%	-	15,07%	-7,63%
02.01.2015 - 25.10.2015	6,48%	-	2,87%	3,61%
26.10.2015 - 31.12.2015	2,77%	-	2,10%	0,67%
04.01.2016 - 05.01.2016	0,05%	-	0,12%	-0,07%
06.01.2016 - 30.12.2016	9,91%	-	11,18%	-1,28%

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
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 - 19.06.2013	0,05%	0,34%	0,06%	0,42%	0,02%	0,43%	-0,03%	0,98%
20.06.2013 - 31.12.2013	0,10%	0,70%	0,12%	0,68%	0,14%	0,71%	0,02%	0,83%
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 - 25.10.2015	0,10%	0,80%	0,06%	0,94%	0,10%	0,77%	0,10%	0,84%
26.10.2015 - 31.12.2015	0,04%	0,79%	0,00%	0,92%	-0,04%	0,76%	0,04%	0,82%
04.01.2016 - 05.01.2016	0,97%	0,14%	0,35%	0,52%	0,48%	0,01%	1,52%	0,53%
06.01.2016 - 30.12.2016	0,07%	0,68%	0,06%	0,61%	0,00%	0,84%	0,08%	0,94%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
20.06.2013 - 31.12.2013	-	-
02.01.2014 - 31.12.2014	0,0738	0,3452
02.01.2015 - 25.10.2015	0,0515	0,0304
26.10.2015 - 31.12.2015	0,0098	-0,1040
04.01.2016 - 05.01.2016	-	-0,1231
06.01.2016 - 30.12.2016	0,0141	0,0675

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

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2013	0,33%	0,00%	0,14%	-
2014	7,44%	0,26%	15,07%	0,66%
2015	9,42%	0,04%	5,03%	0,30%
2016	9,96%	0,08%	11,31%	0,04%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
20.06.2013 - 31.12.2013	0,33%	1,89%
02.01.2014 - 31.12.2014	7,44%	9,48%
02.01.2015 - 25.10.2015	6,48%	7,20%
26.10.2015 - 31.12.2015	2,77%	1,53%
04.01.2016 - 05.01.2016	0,05%	0,03%
06.01.2016 - 30.12.2016	9,91%	16,08%

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%

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ 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%