

# Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon

1 Ocak- 30 Haziran 2024 Dönemine Ait  
Performans Sunum Raporu



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap 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.

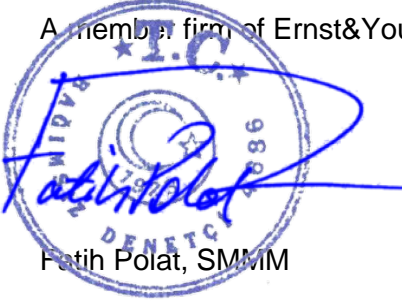
İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2024 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 denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2024

İstanbul, Türkiye

**Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 31/05/2012**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

28/06/2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	51.164.224
Birim Pay Değeri (TRL)	0,443206
Yatırımcı Sayısı	13
Tedavül Oranı (%)	1,15%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	99,50%
- Gıda	15,15%
- Otomotiv	12,31%
- Perakende	11,71%
- Biraçılık Ve Meşrubat	11,28%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	7,58%
- Elektrik	6,48%
- Tekstil, Entegre	6,42%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	6,38%
- Dayanıklı Tüketim	5,47%
- Otomotiv Lastiği	4,69%
- Endüstriyel Tekstil	3,52%
- Teknoloji	2,76%
- Yatırım Ortaklığı	2,01%
- Çimento	1,78%
- Holding	1,36%
- Bilgisayar Topyancılığı	0,59%
- Demir, Çelik Temel	0,00%
Teminat	0,50%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türk hisse senetlerine uzun vadeli yatırım yapmaktır.	Mehmet Taylan Tatlısu
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.000000 Adet	Can Tuğrul Kıyıcı

**Yatırım Stratejisi**

Fonun ana yatırım stratejisi temel olarak BİST Pay Piyasası'nda işlem gören ortaklık paylarının analiz edilmesiyle değer yaratma potansiyeline sahip ortaklık paylarında orta/uzun vadeli uzun pozisyon almak ve ödünç taşınmasında likidite sıkışıklığı bulunmayan, değerlendirme olarak pahalı ortaklık paylarında veya ortaklık payı endekslerine dayalı türev araçlar aracılığı ile kısa pozisyon almak suretiyle BİST 100 Endeksi'nin üzerinde getiri elde etmektir. Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilecek için sadece ortaklık paylarına veya ortaklık paylarına dayalı enstrümanlarda değil, farklı para ve sermaye araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir.

**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. 2) Karşı Taraf 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. 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 getirmeme 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 dönüştürülemezliği 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 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) 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. 10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, 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.

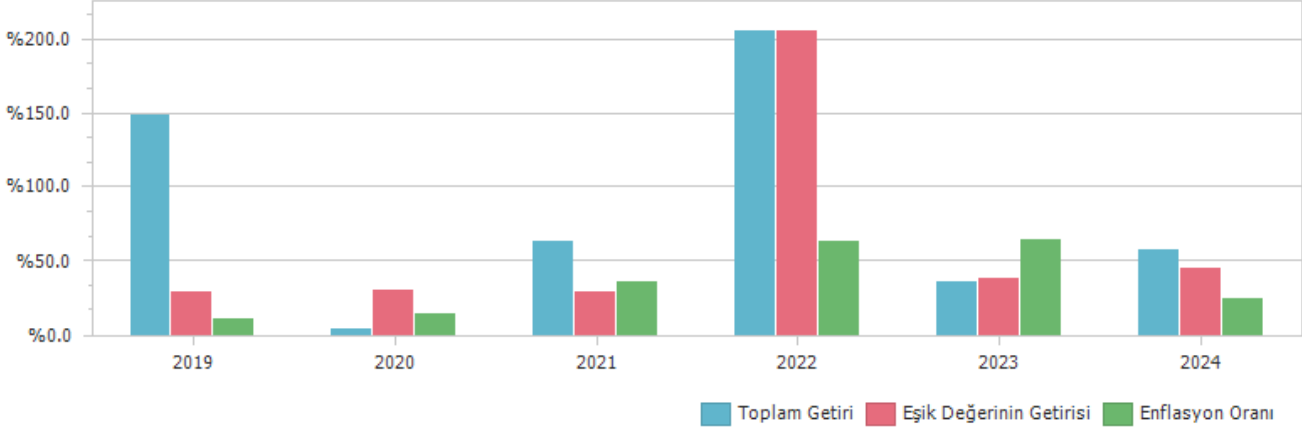
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2019	149,344%	29,685%	11,836%	1,827%	1,3004%	0,2308	19.638.827,22
2020	4,107%	30,855%	14,599%	4,535%	1,6638%	-0,0005	20.365.717,40
2021	63,584%	30,046%	36,081%	2,846%	1,6320%	0,0517	34.032.647,96
2022	205,941%	206,496%	64,270%	1,793%	1,8076%	-0,0008	28.613.084,51
2023	36,780%	39,257%	64,773%	1,956%	2,3462%	-0,0055	32.372.251,53
2024 (***)	58,050%	45,050%	24,735%	1,420%	1,3713%	0,0941	51.164.224,38

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

(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

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

### C. DİPNOTLAR

1) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.03.2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortağıdır. Şirket'in ana faaliyet konusu SPK'n ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklarının, 28.03.2001 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. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 28.06.2024 Tarihi itibarıyla 4 adet Emeklilik Yatırım fonu, 1 adet Borsa Yatırım Fonu, 17 Adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 28.06.2024 tarihi itibarıyla 3,736,056,974.66 TL'dir

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

3) Fon 01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde net %58.05 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %45.05 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %13.00 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklı olarak 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.

01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,003812%	295.367,06
Denetim Ücreti Giderleri	0,000159%	12.331,91
Saklama Ücreti Giderleri	0,003159%	244.747,06
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000188%	14.552,42
Kurul Kayıt Ücreti	0,000059%	4.585,17
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000182%	14.124,28
Toplam Faaliyet Giderleri	585.707,90	
Ortalama Fon Portföy Değeri	41.555.002,81	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,375789%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02/01/2019-01/01/2020	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2018)
02/01/2020-03/01/2021	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2019)
04/01/2021-02/01/2022	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2020)
03/01/2022-01/01/2023	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2021)
02/01/2023-01/01/2024	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (30/12/2022)
02/01/2024-...	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (29/12/2023)

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

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2019 - 31/12/2019	149,34%	152,84%	29,68%	119,66%
02/01/2020 - 31/12/2020	4,11%	5,59%	30,85%	-26,75%
04/01/2021 - 31/12/2021	63,58%	65,88%	30,05%	33,54%
03/01/2022 - 30/12/2022	205,94%	210,24%	206,50%	-0,55%
02/01/2023 - 29/12/2023	36,78%	38,71%	39,26%	-2,48%
02/01/2024 - 28/06/2024	58,05%	59,15%	45,05%	13,00%

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
02/01/2019 - 31/12/2019	0,05%	0,80%	0,04%	0,77%	0,06%	0,85%	0,06%	0,89%
02/01/2020 - 31/12/2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,91%	0,11%	0,91%
04/01/2021 - 31/12/2021	0,27%	2,34%	0,23%	2,31%	0,26%	2,30%	0,22%	2,35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0,14%	0,58%	0,11%	0,76%	0,09%	0,86%	0,08%	0,90%
02/01/2023 - 29/12/2023	0,18%	0,71%	0,20%	0,80%	0,21%	0,86%	0,16%	0,93%
02/01/2024 - 28/06/2024	0,09%	0,27%	0,06%	0,38%	0,08%	0,43%	-0,01%	0,50%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2019 - 31/12/2019	0,1916	1,0775
02/01/2020 - 31/12/2020	0,5748	1,8461
04/01/2021 - 31/12/2021	0,3659	1,0262
03/01/2022 - 30/12/2022	0,1904	0,7717
02/01/2023 - 29/12/2023	0,4693	0,0537
02/01/2024 - 28/06/2024	0,1218	0,8811

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29/12/2023 - 28/06/2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	45,05%
BIST 30 ENDEKSİ	46,99%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	27,08%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	18,27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,74%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	17,10%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	14,26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	6,87%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	3,82%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	22,89%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	27,64%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,26%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	21,52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	27,41%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,18%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33,81%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	25,05%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14,38%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	10,53%
Dolar Kuru	11,51%
Euro Kuru	7,84%

	OSH
Net Basit Getiri	58,05%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,41%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,41%
Brüt Getiri	59,46%