

**OSMANLI PORTFÖY  
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**OSMANLI PORTFÖY  
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunum 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 sunum 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 2020 dönemine ait performans sunum raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



İstanbul, 29 Ocak 2021

**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 29 Eylül 2006**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| <b>31/12/2020 tarihi itibarıyla(*)</b> |                |
|--|----------------|
| Fon Toplam Değeri                      | 152,402,723    |
| Birim Pay Değeri (TRL)                 | 0.028675       |
| Yatırımcı Sayısı                       | 2,676          |
| Tedavül Oranı (%)                      | 44.29%         |
| <b>Portföy Dağılımı</b>                |                |
| Borçlanma Araçları                     | 88.84%         |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları       | 77.55%         |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu       | 10.14%         |
| - Uluslararası Kurumlar                | 0.73%          |
| - Kamu Kira Sertifikası                | 0.25%          |
| - Vdmc                                 | 0.18%          |
| Teminat                                | 5.21%          |
| Ters Repo                              | 3.95%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri      | 2.00%          |
| <b>Toplam</b>                          | <b>100.00%</b> |

(\*) 1 Ocak 2020, 2 Ocak 2020 ve 3 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

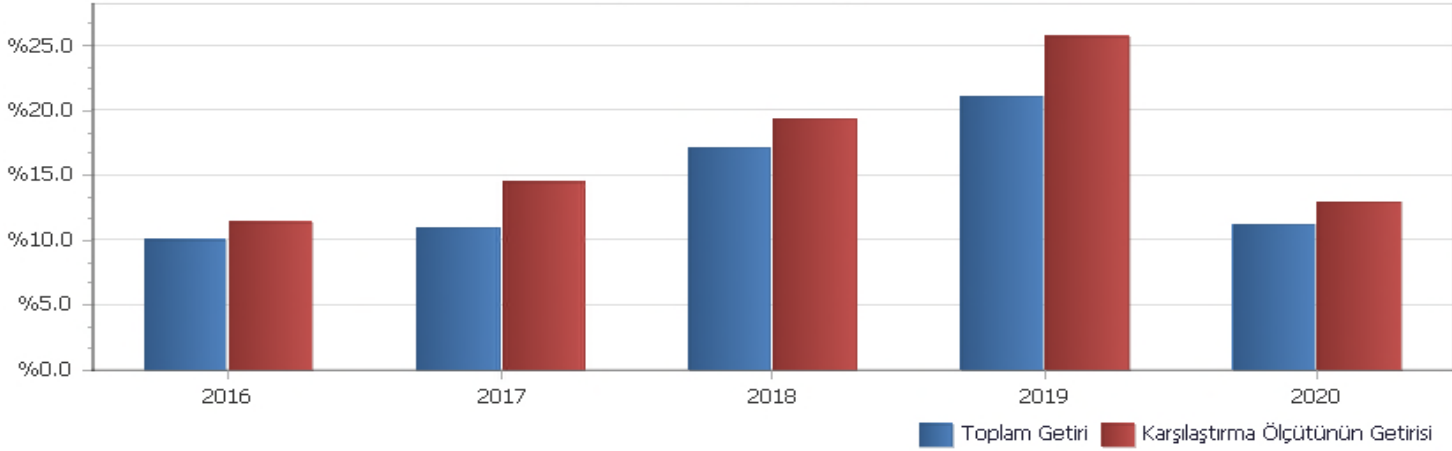
| <b>Fon'un Yatırım Amacı</b>   | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                 |
|---|---|
| Kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yaparak portföy değerini arttırmaktır.  | Mehmet Taylan TATLISU<br>Ömer Zühtü TOPBAŞ<br>Gülşah BAYKAN |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet   |   |
| <b>Yatırım Stratejisi</b>   |   |
| 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.  |   |
| <b>Yatırım Riskleri</b>   |   |
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • 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. • 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. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • 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. • 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. • Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. • 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. • Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. |   |

**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 |
|--------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| 2016   | 9.958%            | 11.311%                              | 8.533%                         | 0.080%   | 0.041%  | -0.0550       | 16,937,876.25  |
| 2017   | 10.865%           | 14.492%                              | 11.920%                        | 0.027%   | 0.030%  | -0.3137       | 16,295,377.34  |
| 2018   | 17.095%           | 19.303%                              | 20.302%                        | 0.053%   | 0.074%  | -0.0881       | 13,195,205.19  |
| 2019   | 21.003%           | 25.697%                              | 11.836%                        | 0.053%   | 0.087%  | -0.1583       | 66,210,723.33  |
| 2020   | 11.174%           | 12.879%                              | 14.599%                        | 0.027%   | 0.043%  | -0.1279       | 152,402,723.40   |

(\*) 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.**

## 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 31.12.2020 Tarihi itibarıyla 3 adet Emeklilik Yatırım fonu, 8 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta' da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 482,168,635.46 TL'dir.

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

3) Fon 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde net %11.17 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %12.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.71 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 karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.128 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: -0.158)

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

| 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar   |
|--|----------------------------|------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.001766%                  | 818,295.58 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000015%                  | 7,122.60   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000328%                  | 152,085.53 |
| Araçlık Komisyonu Giderleri                            | 0.000164%                  | 75,755.94  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000061%                  | 28,134.17  |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000070%                  | 32,469.83  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 1,113,863.65               |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 126,857,927.50             |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.878040%                  |            |

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2020 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :            | Oran   |
|--|--------|
| Net Basit Getiri                               | 11.17% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*        | 0.88%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                       | 2.56%  |
| Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı** | 0.00%  |
| Net Gider Oranı                                | 0.88%  |
| Brüt Getiri                                    | 12.05% |

(\*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi   |
|-----------------------|--|
| 26/10/2015-05/01/2016 | %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST-KYD ÖSBA Değişken |
| 06/01/2016-...        | %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD ÖSBA Değişken |

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

**Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları. Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| 04/01/2016 - 05/01/2016 | 0.05%              | 0.12%                | -0.07%       |
| 06/01/2016 - 30/12/2016 | 9.91%              | 11.18%               | -1.28%       |
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 10.86%             | 14.49%               | -3.63%       |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 17.10%             | 19.30%               | -2.21%       |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 21.00%             | 25.70%               | -4.69%       |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 11.17%             | 12.88%               | -1.71%       |

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 |
| 04/01/2016 - 05/01/2016 | 0.97%    | 0.20%          | 0.35%    | 0.74%          | 0.48%    | 0.02%          | 1.52%    | 0.75%          |
| 06/01/2016 - 30/12/2016 | 0.07%    | 0.68%          | 0.06%    | 0.62%          | 0.00%    | 0.85%          | 0.08%    | 0.94%          |
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.69%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.76%          |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 0.15%    | 1.76%          | 0.13%    | 1.68%          | 0.13%    | 1.74%          | 0.16%    | 1.81%          |
| 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%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta    |
|-------------------------|--------------|---------|
| 04/01/2016 - 05/01/2016 | 0.0103       | -0.1231 |
| 06/01/2016 - 30/12/2016 | 0.0141       | 0.0675  |
| 02/01/2017 - 29/12/2017 | 0.0068       | -0.0035 |
| 02/01/2018 - 31/12/2018 | 0.0135       | 0.1039  |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0156       | 0.0699  |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 0.0076       | 0.0966  |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2020 - 31/12/2020 Dönem Getirisi          | Getiri |
|---|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 30.85% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 19.33% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 11.64% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 9.92%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 8.94%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 8.30%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 7.70%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 8.49%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 9.61%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 11.41% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 13.53% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 8.81%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 9.99%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 9.77%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 8.87%  |
| Katılım 50 Endeksi                              | 92.44% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA    | 55.13% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 38.47% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 44.54% |
| Dolar Kuru                                      | 24.91% |
| Euro Kuru                                       | 36.84% |