



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

29.12.2017 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri*	16,295,377
Birim Pay Değeri (TRL)	0.018204
Yatırımcı Sayısı	527
Tedavül Oranı (%)	29.84%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	82.06%
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	77.22%
-Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	4.83%
Ters Repo	8.10%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5.73%
Vadeli Mevduat	4.11%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
	Ömer Zühtü Topbaş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Mehmet Taylan Tatlısu

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 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 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 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 aksamlar 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) işleme riskidir.10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

* 1 Ocak 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

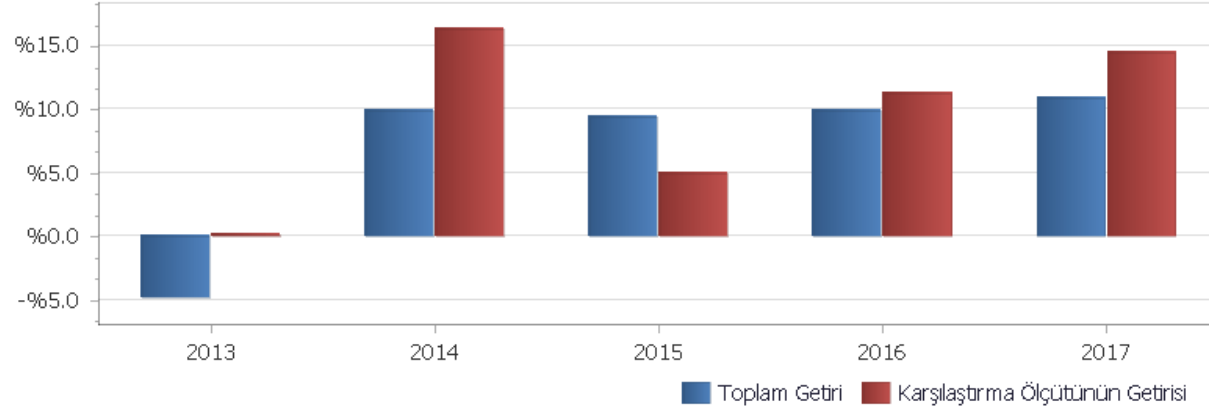
PERFORMANS BİLGİSİ

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	-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	9.958%	11.311%	8.533%	0.079%	0.0405%	-0.0551	16,937,876.25
2017	10.865%	14.492%	11.920%	0.027%	0.0298%	-0.3144	16,295,377.34

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

2) Fon 01.01.2017 - 29.12.2017 döneminde net %10.86 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %14.49 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3.63 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.

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

01.01.2017 - 29.12.2017 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004001%	218,752.22
Denetim Ücreti Giderleri	0.000140%	7,644.04
Saklama Ücreti Giderleri	0.000686%	37,510.42
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.000467%	25,520.43
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	3,058.79
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000846%	46,249.91
Toplam Faaliyet Giderleri		338,735.81
Ortalama Fon Portföy Değeri		15,646,136.59
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		2.164981%

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

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

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

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
02.01.2013 - 19.06.2013	1.35%	1.81%	1.33%	0.02%
20.06.2013 - 31.12.2013	-6.07%	-5.57%	-1.20%	-4.87%
02.01.2014 - 31.12.2014	9.93%	11.02%	16.36%	-6.43%
02.01.2015 - 25.10.2015	6.48%	7.33%	2.87%	3.61%
26.10.2015 - 31.12.2015	2.77%	3.04%	2.10%	0.67%
04.01.2016 - 05.01.2016	0.05%	0.05%	0.12%	-0.07%
06.01.2016 - 30.12.2016	9.91%	11.44%	11.18%	-1.28%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.86%	12.43%	14.49%	-3.63%

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
02.01.2013 - 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%
02.01.2017 - 29.12.2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.68%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2013 - 19.06.2013	0.0184	0.6659
20.06.2013 - 31.12.2013	0.0785	2.0175
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0366	0.4186
02.01.2015 - 25.10.2015	0.0514	0.0303
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
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0067	-0.0035

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
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	9.96%	0.08%	11.31%	0.04%
2017	10.86%	0.03%	14.49%	0.03%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2013 - 19.06.2013	1.35%	1.58%
20.06.2013 - 31.12.2013	-6.07%	1.89%
02.01.2014 - 31.12.2014	9.93%	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%	16.13%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.86%	12.66%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

30.12.2016 - 29.12.2017 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	47.60%
BIST 30 ENDEKSİ	48.81%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11.94%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.00%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	9.56%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8.22%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.31%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	7.84%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.90%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	12.50%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	15.62%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7.85%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	11.85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.63%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8.43%

Katılım 50 Endeksi	37.36%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	19.97%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	19.09%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	29.15%
Dolar Kuru	7.18%
Euro Kuru	21.71%

	OSL
Net Basit Getiri	10.86%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2.17%
Azami Toplam Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	2.17%
Brüt Getiri	13.03%