

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
OSMANLI PORTFÖY
BEYLERBEYİ SERBEST FON
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 BEYLERBEYİ SERBEST FON**

**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 Beylerbeyi Serbest Fon'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 Akkas
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31.01.2017

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 22.11.2011

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.12.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	72.357.482
Birim Pay Değeri (TRL)	0,018803
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	48,10%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	100,00%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	74,40%
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	3,54%
- Eurobond	20,04%
Teminat	2,03%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Reşit Toygar
Yatırım Stratejisi	

Fon'un ana yönetim stratejisi; yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda alınan kredili uzun ve/veya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Fon portföyüne, fon toplam değerinin %80'i ve fazlası oranında, yabancı para ve sermaye piyasası araçları devamlı olarak dahil edilemez. Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda ve hedeflenen ana yönetim stratejisi çerçevesinde; a) Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatl menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz iştirak senetleri ve yapılandırılmış yatırım araçları gibi enstrümanlar, b) Yukarıda belirtilen sermaye piyasası araçları veya bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtiaya dayalı tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, valörlü tahvil/bono işlemleri, repo ve ters repo, opsiyon sözleşmeleri, forward sözleşmeler ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures), fon portföyüne dahil edilebilecektir. Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, nakit değerlendirilmesi amacıyla Takasbank para piyasası işlemleri gerçekleştirebilir. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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. 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 getirmemesi 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 yatırım ile başlangıç yatırımın üzerindeki 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) 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 yatırımcının 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 ihracatın ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracat kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracatın ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon ilişkileri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. 10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenlerle Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemi gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

01.01.-30.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

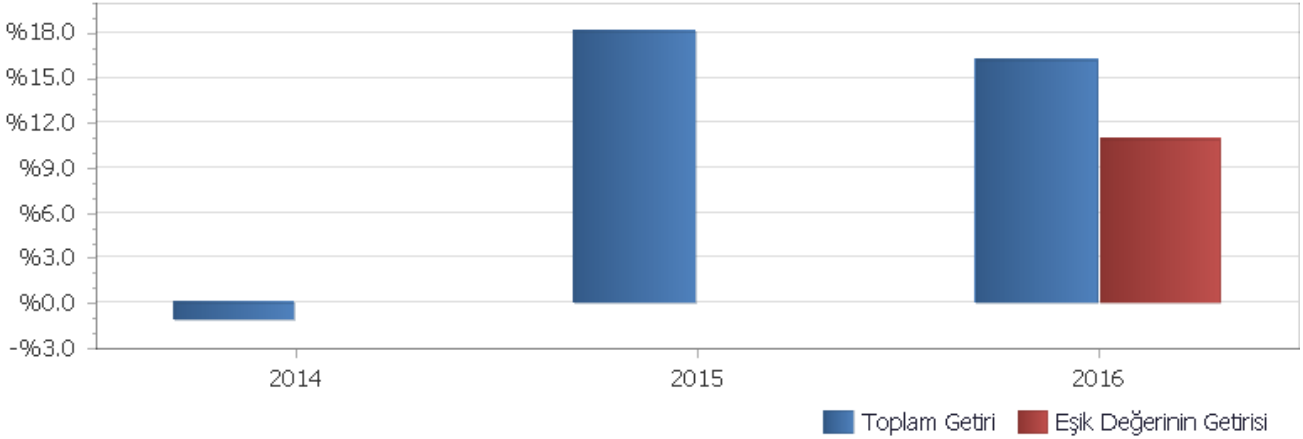
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	-1,111%	-	8,170%	0,793%	-	-	20.423.590,79
2015	18,115%	(***)	8,808%	0,464%	-	-	32.660.685,26
2016	16,164%	10,892%	8,533%	0,244%	0,0226%	0,0778	72.357.481,70

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

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

(***) Raporlama dönemi içerisinde Eşik Değer değişikliği gerçekleşmiş olup öncesi ve sonrası dönemde Eşik Değer bulunmaması nedeniyle raporlama dönemi için getiri hesaplanamamıştır. İlgili dönemler için Eşik Değer getirileri D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR bölümünün 1 numaralı tablosunda detaylandırılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
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 01.01.2016 - 30.12.2016 döneminde net %16.16 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10.89 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5.27 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 ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,843113%	736.112,44
Denetim Ücreti Giderleri	0,017959%	15.679,40
Saklama Ücreti Giderleri	0,078830%	68.825,76
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,166296%	145.191,17
Kurul Kayıt Ücreti	0,012756%	11.136,89
Diğer Faaliyet Giderleri	0,059487%	51.937,24
Toplam Faaliyet Giderleri	1.028.882,90	
Ortalama Fon Portföy Değeri	87.308.829,66	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,178441%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
26.10.2015-...	%100 EŞİK DEĞER %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat + 1.0

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

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

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 eşik değerinin birikirli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02.01.2014 - 31.12.2014	-1,11%	-	-	-
02.01.2015 - 23.10.2015	15,70%	-	-	-
26.10.2015 - 31.12.2015	2,09%	-	2,06%	0,02%
04.01.2016 - 30.12.2016	16,16%	-	10,89%	5,27%

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
31.12.2012 - 31.12.2012	-0,28%	0,00%	-0,28%	0,00%	0,09%	0,00%	-0,25%	0,00%
02.01.2013 - 31.12.2013	0,07%	0,56%	0,09%	0,57%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
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 - 23.10.2015	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 - 30.12.2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,61%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2014 - 31.12.2014	-	-
02.01.2015 - 23.10.2015	-	-
26.10.2015 - 31.12.2015	0,0381	0,9380
04.01.2016 - 30.12.2016	0,0387	1,7062

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2014	-1,11%	0,79%	-	-
2015	18,11%	0,46%	-	-
2016	16,16%	0,24%	10,89%	0,02%

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

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
02.01.2014 - 31.12.2014	-1,11%	9,48%
02.01.2015 - 23.10.2015	15,70%	7,20%
26.10.2015 - 31.12.2015	2,09%	1,53%
04.01.2016 - 30.12.2016	16,16%	16,12%

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%