

OSMANLI PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON

**8 NİSAN - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



OSMANLI PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 8 Nisan - 31 Aralık 2022 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'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 8 Nisan - 31 Aralık 2022 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 2022 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.




Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2023

OSMANLI PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.04.2022

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri (*)	205.306.223
Birim Pay Değeri (TRL)	1,443002
Yatırımcı Sayısı	6
Tedavül Oranı (%)	71,14%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	84,38%
Ortaklık Payları	50,28%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	9,99%
- Holding	5,64%
- Bankacılık	5,39%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3,47%
- Diğer	3,12%
- Otomotiv	3,09%
- Perakende	3,01%
- Cam	2,57%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2,23%
- Demir, Çelik Temel	2,05%
- Dayanıklı Tüketim	2,02%
- Elektrik	1,69%
- Endüstriyel Tekstil	1,50%
- Tarım Kimyasalları	1,41%
- İletişim	1,35%
- Çimento	0,95%
- İletişim Cihazları	0,80%
Borçlanma Araçları	14,25%
- Finansman Bonusu	10,10%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	3,57%
- Vdmc	0,58%
Teminat	4,25%
Futures	0,00%
Repo	-9,16%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	-44,01%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon ilgili Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulan serbest fon statüsündedir.	Mehmet Taylan Tatlısu Can Tuğrul Kıyıcı
En Az Alınabilir Pay Adedi : 100.000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun yönetim stratejisi, Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde uzun ve/veya kısa pozisyon olarak mutlak getiri elde etmektir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.	
Yatırım Riskleri	
<p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 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 piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi 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 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 etkenlerde olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucunda fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Ülke Riski: Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır. 11) 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. 12) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgilendiği varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden göstergeler olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 13) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir. 14) Teminat Riski: türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 15) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasındageçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısıyla burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.</p>	

(*) 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2023 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2022 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2023 tarihinde geçerli olan 30 Aralık 2022 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

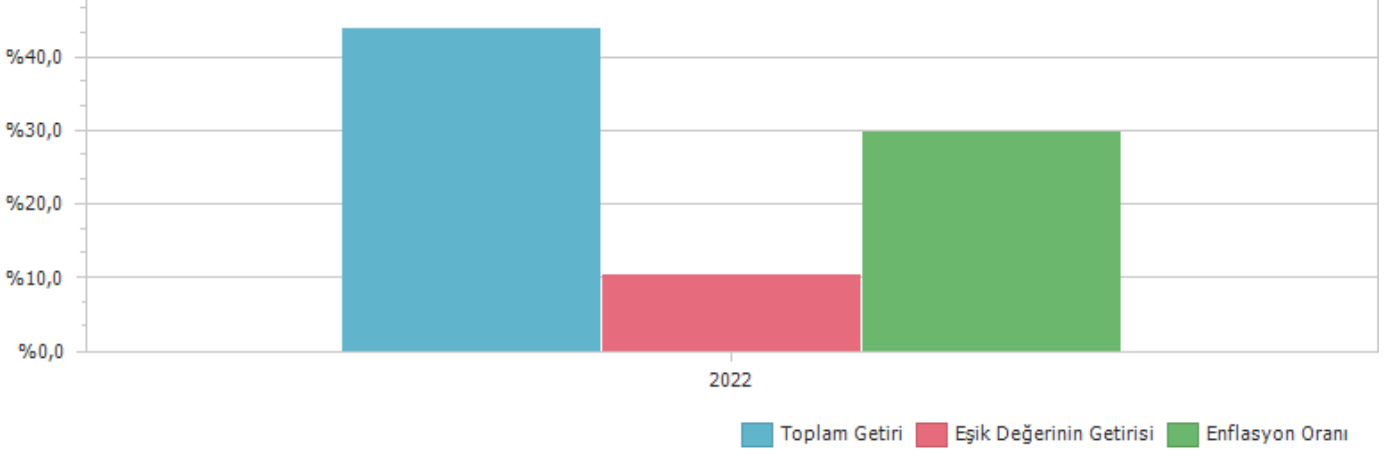
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2022	44,047%	10,510%	29,764%	0,931%	0,0352%	0,1632	205.306.222,83

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki 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 31.12.2022 Tarihi itibarıyla 4 adet Emeklilik Yatırım fonu, 16 Adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen Varlık büyüklüğü 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.951.065.896,72 TL'dir.

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

3) Fon 13.04.2022 - 31.12.2022 döneminde net %44,05 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10,51 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %33,54 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 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.

13.04.2022 - 31.12.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,001365%	388.530,54
Denetim Ücreti Giderleri	0,000088%	24.905,98
Saklama Ücreti Giderleri	0,000036%	10.226,88
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,001117%	317.903,11
Kurul Kayıt Ücreti	0,000071%	20.074,01
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000816%	232.240,34
Toplam Faaliyet Giderleri	993.880,86	
Ortalama Fon Toplam Değeri	108.617.057,01	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,915032%	

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

Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 12/05/2022 tarih ve E-12233903-305.04-21339 sayılı izin doğrultusunda 20/06/2022 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde fonun unvanı ve yatırım stratejisi TL fon değiştirilmiştir. Bu kapsamda Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
8.04.2022-...	Sabit : 0,15

6) Performans dönemi içerisinde Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında ortaklık paylarında ve vadeli işlem kontratlarında eş zamanlı uzun/kısa pozisyonlar alınarak mutlak getiri hedeflenmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
13.04.2022 - 31.12.2022	44,05%	10,51%	33,54%

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
13.04.2022 - 31.12.2022	0,14%	0,47%	0,13%	0,75%	0,10%	0,90%	0,11%	0,89%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
13.04.2022 - 31.12.2022	0,1502	-1,9124

8.04.2022 - 31.12.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	132,83%
BIST 30 ENDEKSİ	125,51%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,75%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	13,50%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,92%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	28,35%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	35,15%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	53,68%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	96,52%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	16,69%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	21,96%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	15,66%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	11,73%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	12,71%
Katılım 50 Endeksi	0,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	19,08%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	33,68%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	28,24%
Dolar Kuru	27,02%
Euro Kuru	24,58%