

**OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ  
BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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.

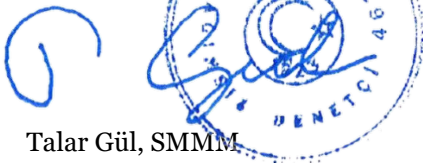
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, 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. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, raporun "D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar" kısmında açıklandığı üzere; bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

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



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

## OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 26.05.2006

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2023 tarihi itibarıyla (*) |             |
|----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                | 247.726.220 |
| Birim Pay Değeri (TRL)           | 0,052263    |
| Yatırımcı Sayısı                 | 4.022       |
| Tedavül Oranı (%)                | 39,50%      |
| <b>Portföy Dağılımı</b>          |             |
| Borçlanma Araçları               | 94,94%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 48,74%      |
| - Finansman Bonusu               | 30,40%      |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonusu | 10,57%      |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası   | 3,92%       |
| - Vdmk                           | 0,78%       |
| - Kamu Kira Sertifikası          | 0,54%       |
| Ters Repo                        | 4,46%       |
| Teminat                          | 0,60%       |
| Toplam                           | 100,00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı  | Portföy Yöneticileri  |
|---|-----------------------|
| Nakit yönetimi fonu olup, kısa vadeli faiz getirisinden yararlanmaktadır.   | Mehmet Taylan Tatlısu |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 5000 Adet  | Can Tuğrul Kıyıcı     |
| <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>   |                       |
| 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. 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) 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.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) 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. |                       |

(\*) 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

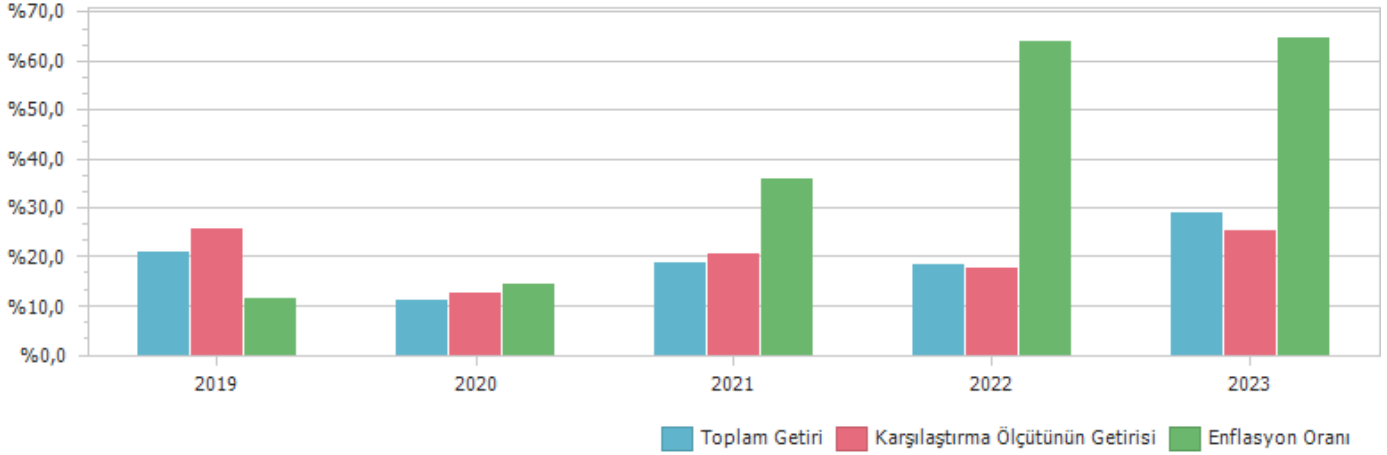
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| 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 |
| 2019               | 21,003%           | 25,707%                              | 11,836%                        | 0,053%   | 0,0873%   | -0,1583       | 66.210.721,93  |
| 2020               | 11,174%           | 12,884%                              | 14,599%                        | 0,027%   | 0,0435%   | -0,1276       | 152.402.723,40   |
| 2021               | 19,013%           | 20,628%                              | 36,081%                        | 0,045%   | 0,0424%   | -0,0902       | 182.825.484,18   |
| 2022               | 18,701%           | 17,956%                              | 64,270%                        | 0,058%   | 0,0400%   | 0,0372        | 311.613.835,75   |
| 2023               | 29,016%           | 25,648%                              | 64,773%                        | 0,074%   | 0,0746%   | 0,1138        | 247.726.220,19   |

(\*) 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 31.12.2023 Tarihi itibarıyla 4 adet Emeklilik Yatırım fonu, 17 Adet Yatırım Fonu, 1 Adet Borsa Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.724.295.215,93 TL'dir.

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

3) Fon 1.01.2023 - 31.12.2023 döneminde net %29,02 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25,65 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,37 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 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.

| 1.01.2023 - 31.12.2023 döneminde :                      | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|---|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,001752%                  | 2.001.386,30 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000070%                  | 79.562,46    |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000376%                  | 429.970,92   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,000245%                  | 279.908,75   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000051%                  | 57.973,27    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000094%                  | 107.145,36   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 2.955.947,06               |              |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 313.028.687,49             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,944305%                  |              |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi   |
|---------------|--|
| 1.08.2016-... | %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD ÖSBA Değişken |

6) 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 olarak değiştirilmiştir.

## 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 |
|------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 21,00%             | 22,69%              | 25,71%               | -4,70%       |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 11,17%             | 11,90%              | 12,88%               | -1,71%       |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 19,01%             | 19,78%              | 20,63%               | -1,61%       |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 18,70%             | 19,46%              | 17,96%               | 0,75%        |
| 2.01.2023 - 31.12.2023 | 29,02%             | 29,96%              | 25,65%               | 3,37%        |

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 |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 0,05%    | 0,80%          | 0,04%    | 0,77%          | 0,06%    | 0,85%          | 0,06%    | 0,89%          |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 0,09%    | 0,76%          | 0,13%    | 0,79%          | 0,11%    | 0,91%          | 0,11%    | 0,91%          |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 0,27%    | 2,34%          | 0,23%    | 2,31%          | 0,26%    | 2,30%          | 0,22%    | 2,35%          |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,14%    | 0,58%          | 0,11%    | 0,76%          | 0,09%    | 0,86%          | 0,08%    | 0,90%          |
| 2.01.2023 - 31.12.2023 | 0,18%    | 0,71%          | 0,20%    | 0,80%          | 0,21%    | 0,86%          | 0,16%    | 0,93%          |

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

| Dönemler               | Takip Hatası | Beta   |
|------------------------|--------------|--------|
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 0,0156       | 0,0699 |
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 0,0076       | 0,1004 |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 0,0095       | 0,0715 |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,0109       | 0,0862 |
| 2.01.2023 - 31.12.2023 | 0,0151       | 0,1896 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 30.12.2022 - 31.12.2023 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|---|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 39,26%  |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 39,07%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 21,09%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 12,86%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 4,17%   |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | -5,77%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | -17,64% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | -23,79% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -32,31% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 33,52%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 28,27%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | -11,34% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 26,84%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 28,33%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 20,47%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 35,67%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA      | 80,23%  |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 83,74%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 77,28%  |
| Dolar Kuru                                      | 57,44%  |
| Euro Kuru                                       | 63,40%  |

|  | OSL    |
|--|--------|
| Net Basit Getiri                             | 29,02% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı       | 0,30%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                     | -      |
| Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                              | 0,30%  |
| Brüt Getiri                                  | 29,32% |

31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile hazırlanan performans sunum raporunda yer alan finansal veriler enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.