

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2023

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.01.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2023 tarihi itibarıyla (*) | |
|----------------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri (*) | 9.325.982 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 2,980790 |
| Yatırımcı Sayısı | 315 |
| Tedavül Oranı (%) | 3,13% |
| Portföy Dağılımı | |
| Borçlanma Araçları | 49,89% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 44,82% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 1,89% |
| - Finansman Bonosu | 3,18% |
| Ortaklık Payları | 19,92% |
| - Biraçılık Ve Meşrubat | 3,62% |
| - Holding | 2,94% |
| - Perakende | 2,57% |
| - Elektrik | 2,36% |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri | 1,58% |
| - Tekstil, Entegre | 1,44% |
| - Endüstriyel Tekstil | 1,24% |
| - İnşaat Malzemeleri | 1,23% |
| - Otomotiv | 1,02% |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort. | 1,00% |
| - Gıda | 0,92% |
| - Dayanıklı Tüketim | 0,00% |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 16,95% |
| Kıymetli Maden | 7,24% |
| Borsa Yatırım Fonu | 3,17% |
| Teminat | 2,83% |
| Futures | 0,00% |
| Toplam | 100,00% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|--|-----------------------|
| Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. | Can Tuğrul Kıyıcı |
| | Mehmet Taylan Tatlısu |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |
| Yatırım Stratejisi | |
| Hem yurtiçi hem de yurt dışı ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde TL ve döviz cinsinden para ve sermayepiyasası araçlarına yatırım yapar. - Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüneyurtiçi ortaklık payları dahil edebilir. - Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcılarının uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve yurt dışı ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks vesermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir. | |
| 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: 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme riski ve/veya yerine getirmemesi 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 riskidir. 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 dahil kıymetli maden 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/katılma paylarının satıldığı dönemde 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. 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 ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri 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. 11) 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. 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 ilgili olduğu 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 gösterge 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 değerlendirme değerinin 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 arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyattan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. | |

(*) 30 Haziran 2023 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 3 Temmuz 2023 tarihinde geçerli olan 27 Haziran 2023 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 |
| 2021 | 39,618% | (****) | 34,118% | 1,069% | 1,1105% | -0,0198 | 7.902.525,12 |
| 2022 | 65,218% | 67,757% | 64,270% | 0,432% | 0,4517% | -0,0149 | 13.056.399,03 |
| 2023 (***) | 29,221% | 26,061% | 19,774% | 0,879% | 1,6730% | 0,0065 | 9.325.981,96 |

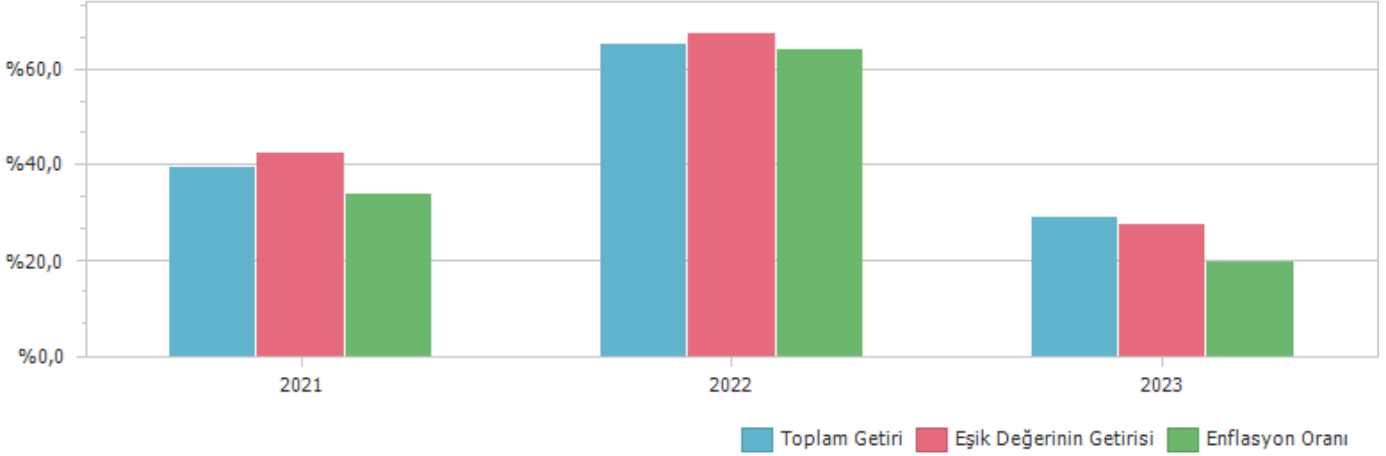
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

(****) 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.

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 30.06.2023 Tarihi itibarıyla 4 adet Emeklilik Yatırım fonu, 16 Adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.368.238.877,18 TL'dir.

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

3) Fon 1.01.2023 - 30.06.2023 döneminde net %29,22 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %26,06 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,16 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 ağırlıklı olarak 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 - 30.06.2023 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,003952% | 63.496,01 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,001442% | 23.176,20 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,002100% | 33.748,37 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,000313% | 5.024,84 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000054% | 865,44 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000904% | 14.530,09 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 140.840,95 | |
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 9.027.034,39 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1,560213% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---------------|---|
| 1.04.2021-... | %100 EGM BES Tüm Emeklilik Yatırım Fonu Endeksi |

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

| Dönemler | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 27.01.2021 - 31.03.2021 | 5,96% | 6,22% | 0,00% | 5,96% |
| 1.04.2021 - 31.12.2021 | 31,76% | 33,17% | 42,30% | -10,54% |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 65,22% | 67,54% | 67,76% | -2,54% |
| 2.01.2023 - 30.06.2023 | 29,22% | 30,13% | 26,06% | 3,16% |

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 |
| 27.01.2021 - 31.03.2021 | 0,27% | 1,68% | 0,20% | 1,64% | 0,29% | 1,58% | 0,13% | 1,66% |
| 1.04.2021 - 31.12.2021 | 0,29% | 2,57% | 0,27% | 2,54% | 0,28% | 2,54% | 0,27% | 2,58% |
| 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 - 30.06.2023 | 0,26% | 0,95% | 0,28% | 0,99% | 0,31% | 1,06% | 0,20% | 1,15% |

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

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|-------------------------|--------------|--------|
| 27.01.2021 - 31.03.2021 | 0,0789 | - |
| 1.04.2021 - 31.12.2021 | 0,0679 | 0,8886 |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,0653 | 0,5419 |
| 2.01.2023 - 30.06.2023 | 0,0626 | 0,8983 |

| 30.12.2022 - 30.06.2023 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ | 6,71% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 10,09% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 5,01% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 6,24% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 4,47% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 1,29% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | -1,51% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | -12,36% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | -19,04% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 13,01% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 9,18% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 0,06% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 10,61% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 9,73% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 7,47% |
| BIST Katılım 50 ENDEKSİ | 3,73% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA | 47,16% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 42,49% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 41,30% |
| Dolar Kuru | 38,10% |
| Euro Kuru | 41,23% |