

## OSMANLI PORTFÖY TOPKAPI SERBEST FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 16.10.2017

### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29.12.2017 tarihi itibarıyla     |            |
|----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri                | 18,451,459 |
| Birim Pay Değeri(TRL)            | 1.087691   |
| Yatırımcı Sayısı                 | 1          |
| Tedavül Oranı (%)                | 8.48%      |
| Portföy Dağılımı                 |            |
| Borçlanma Araçları               | 97.90%     |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 55.84%     |
| - VTMK                           | 42.06%     |
| Vadeli Mevduat                   | 2.10%      |

| Fon'un Yatırım Amacı  | Portföy Yöneticileri                       |
|---|--|
| TL ve döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına ve kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini arttırmaktır.  | Ömer Zühtü Topbaş<br>Mehmet Taylan Tatlısu |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet   |  |
| Yatırım Stratejisi  |  |
| <p>Fonun ana yönetim stratejisi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparken, faiz arbitrajı olanaklarından faydalanarak Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında, değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşıyabileceği gibi mutlak getiri yaratmak amacıyla verim eğrisi üzerinde dağılım ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı da oluşturabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur ve faiz riskinden korunmak amacıyla ve/veya en yatırım amaçlı, Türk Lirası, yabancı parave/veya çapraz kurlarda ve faiz türevlerinde pozisyon alabilir.</p> <p>Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda geliştirdiği piyasa yönlü stratejiler ve söz konusu ana yatırım stratejisi çerçevesinde, Türk Lirası, döviz endeksli veya döviz bazında kamu ile özel sektör borçlanma araçları ile değerlendirilme açısından cazip bulunan Türk ve Yabancı hisse senetleri ile getiri potansiyeli yüksek yatırım fonu katılma payları ve borsa yatırım fonu katılma paylarına fon portföyünde yer verilecektir. Bununla birlikte, fon portföyüne; organize veya tezgahüstü piyasalarda faiz, döviz, kıymetli madenler, emtia, ortaklık payları ve ortaklık payları endekslerine üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, ödünç ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.</p> <p>Yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir. Fon herhangi bir menkul kıymet cinsinden borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir. Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, Takasbank para piyasasında nakit değerlendirilmesi amacıyla işlem yapabilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.</p> |  |

### 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 yerilmektedir: 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. c- 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 getirmeye istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda zarar oluşması olasılığını 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) 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 da yanak 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 ihracının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracının 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. 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 önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

### PERFORMANS BİLGİSİ

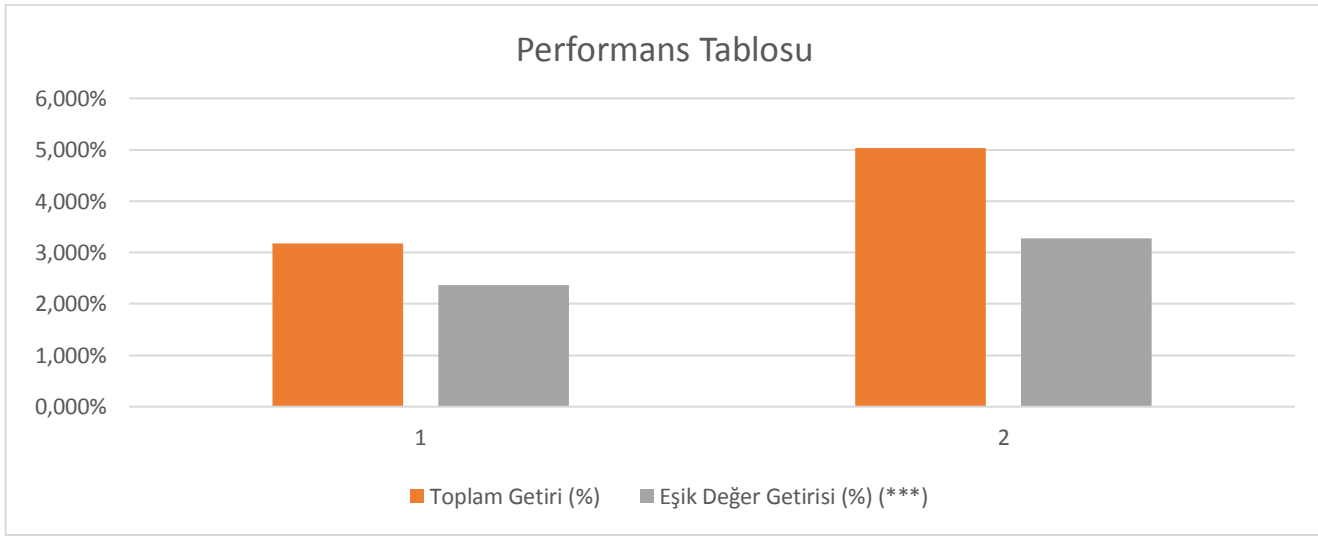
| YILLAR    | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) (***) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|-----------|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| 2017      | 3.180%            | 2.370%                        | 11.920%                        | 0.280%   | 0.0240%   | 1.0945        | 45,127,596.14  |
| 2018(***) | 5.031%            | 3.278%                        | 4.694%                         | 0.052%   | 0.0251%   | 0.6088        | 18,451,459.11  |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

### Performans Tablosu



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 30.06.2018 Tarihi itibarıyla 1 adet Emeklilik Yatırım fonu, 8 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta'da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen Varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyla 440.523.434,01 TL'dir.

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

3) Fon 02.01.2018-13.04.2018 döneminde net %5.03 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %3.28 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.75 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 nispi 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.

| 16.10.2017 - 29.12.2017 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|---|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.000870                   | 42,235.08 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000062                   | 3,000.00  |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000027                   | 1,306.00  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000036                   | 1,754.25  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000074                   | 3,611.61  |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000077                   | 3,741.91  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 55,648.85                  |           |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 47,150,550.19              |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0.118024%                  |           |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                            |
|-----------------------|---|
| 16.10.2017-16.04.2018 | %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi |

6) 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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 16.10.2017 - 29.12.2017 | 3.18%              | 3.53%               | 2.37%                | 0.81%        |
| 02.01.2018-13.04.2018   | 5.03%              | 5.12%               | 3.28%                | 1.75%        |

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 |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.68%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.76%          |
| 02.01.2018-13.04.2018   | 0.11%    | 0.56%          | 0.15%    | 0.56%          | 0.19%    | 0.56%          | 0.18%    | 0.67%          |

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 16.10.2017 - 29.12.2017 | 0.3329       | 2.5781 |
| 02.01.2018-13.04.2018   | 0.0070       | 1.5621 |

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

| Yıllar | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2017*  | 3.18%   | 0.28%          | 2.37%                | 0.02%          |
| 2018   | 5.03%   | 0.05%          | 3.28%                | 0.03%          |

\*İhraç tarihinden(16.10.2017) rapor tarihine kadar.

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Yatırım Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| 16.10.2017 - 29.12.2017 | 3.18%   | 2.85%                   |
| 02.01.2018-13.04.2018   | 5.03%   | 3.67%                   |

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| <b>29.12.2017 – 13.04.2018 Dönem Getirisi</b>   | <b>Getiri</b> |
|---|---------------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | -4.97%        |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -5.66%        |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 3.50%         |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 3.67%         |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 3.75%         |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 3.08%         |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 2.64%         |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 0.28%         |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -1.75%        |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 3.97%         |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 4.74%         |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 3.34%         |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 3.71%         |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 3.28%         |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 2.65%         |
| Katılım 50 Endeksi                              | -2.12%        |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA      | 11.43%        |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 4.49%         |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 11.37%        |
| Dolar Kuru                                      | 8.13%         |
| Euro Kuru                                       | 11.35%        |

| <b>02.01.2018-29.06.2018 arası Portföy Brüt Getirisi</b> | <b>OSI</b> |
|--|------------|
| Net Basit Getiri   | 5.03%      |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı                   | 0.12%      |
| Azami Toplam Gider Oranı                                 | -          |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı           | 0.00%      |
| Net Gider Oranı  | 0.12%      |
| Brüt Getiri  | 5.15%      |