

OSMANLI PORTFÖY
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU



**OSMANLI PORTFÖY
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 2018 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.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2019

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU	
A. TANITICI BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi: 29.09.2006	
01.01.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	13,187,679.68
Birim Pay Değeri (TRL)	0.021304
Yatırımcı Sayısı	633
Tedavül Oranı (%)	20.63%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83.24%
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	76.22%
-Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	7.03%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	11.62%
Vadeli Mevduat	5.13%
YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	Ömer Zühtü Topbaş Mehmet Taylan Tatlısu
Yatırım Stratejisi	
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.	
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: 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 getirmek istememesi 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) işlenmesi riskidir.10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.	

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

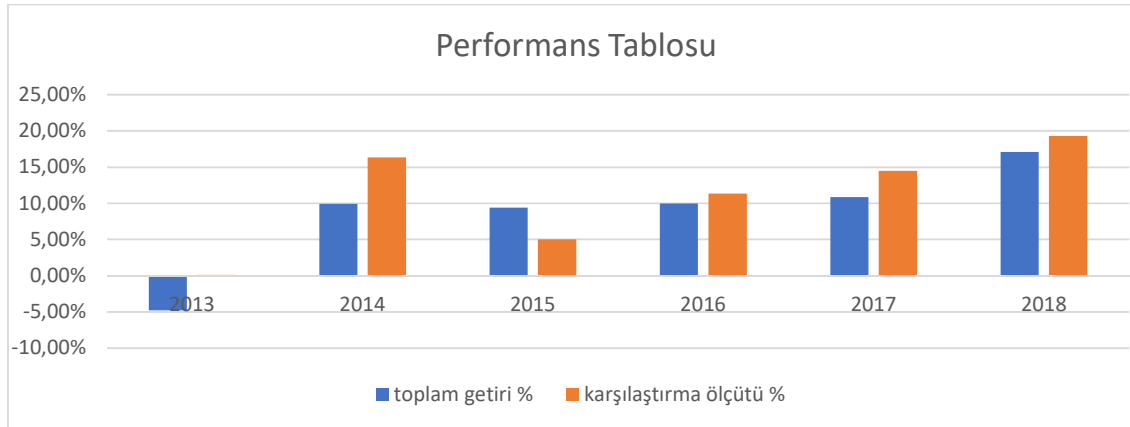
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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
2013	-4.801%	0.114%	7.400%	0.597%	0.3131%	-0.0518	2,005,025.93
2014	9.932%	16.358%	8.170%	0.197%	0.2891%	-0.0999	3,057,268.25
2015	9.423%	5.028%	8.808%	0.039%	0.2993%	0.0539	13,230,947.58
2016	9.958%	11.311%	8.533%	0.079%	0.0405%	-0.0551	16,937,876.25
2017	10.865%	14.492%	11.920%	0.027%	0.0298%	-0.3144	16,295,377.34
2018	17.095%	19.303%	20.302%	0.053%	0.0760%	-0.0872	13,187,679.68

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 01.01.2019 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 01.01.2019 tarihi itibarıyla 181,116,478.55 TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3) Fon 01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %17.10 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %19.30 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2.20 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 ağırlıklandırılarak 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.

01.01.2018 - 01.01.2019 döneminde:	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.40%	238,802.66
Denetim Ücreti Giderleri	0.06%	9,440.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.23%	39,306.48
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.04%	7,048.51
Kurul Kayıt Ücreti	0.02%	2,902.80
Diğer Faaliyet Giderleri	0.39%	66,998.17
Toplam Faaliyet Giderleri		364,498.62
Ortalama Fon Portföy Değeri		17,056,331.53
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		2.14%

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.01.2011-19.06.2013	%100 BIST-KYD DİBS Tüm
20.06.2013-25.10.2015	%1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %89 BIST-KYD DİBS Tüm
26.10.2015-05.01.2016	%20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %50 BIST-KYD ÖSBA Değişken
06.01.2016-...	%10 BIST-KYD DİBS 91 Gün Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %15 BIST-KYD O/N Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD ÖSBA Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken)

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

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2013 - 19.06.2013	1.35%	1.33%	0.02%
20.06.2013 - 31.12.2013	-6.07%	-1.20%	-4.87%
02.01.2014 - 31.12.2014	9.93%	16.36%	-6.43%
02.01.2015 - 25.10.2015	6.48%	2.87%	3.61%
26.10.2015 - 31.12.2015	2.77%	2.10%	0.67%
04.01.2016 - 05.01.2016	0.05%	0.12%	-0.07%
06.01.2016 - 30.12.2016	9.91%	11.18%	-1.28%
01.01.2017 - 31.12.2017	10.86%	14.49%	-3.62%
01.01.2018 - 01.01.2019	17.10%	19.30%	-2.20%

2) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01.01.2018-01.01.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-20.86%
BIST 30 ENDEKSİ	-19.54%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	18.44%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16.09%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15.90%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	12.93%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.71%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	2.18%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-4.29%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	18.26%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	19.91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10.52%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	17.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16.79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11.36%
Kabulm 50 Endeksi	-20.53%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	38.19%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	32.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	31.09%
Dolar Kuru	40.01%
Euro Kuru	33.81%

.....