

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ  
A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
OSMANLI PORTFÖY MİNERVA  
SERBEST FON  
01.01.-30.06.2016 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU  
VE YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

**OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON**

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

**Engin Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebecilik  
Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Abide-i Hürriyet Caddesi  
Balkan Center 211 C Kat 2  
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00  
F + 90 212 291 76 01  
www.gtturkey.com

Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2016 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 2016 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 2016 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.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International



Jalê Akkaş  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.07.2016

**OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON**  
**01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.06.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 31.12.2012

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.06.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	4.071.401
Birim Pay Değeri (TRL)	0,011050
Yatırımcı Sayısı	
Tedavül Oranı (%)	36,00%

Portföy Dağılımı	
Hisse senedi	99,69%
Teminat	0,00%
Futures	0,00%
Nakit	0,01%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
	Ömer Zühtü Topbaş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 100 bin TL karşılığı	Taylan Tathisu

**Yatırım Stratejisi**

Fon'un ana yönetim stratejisi; yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda alınan kredili uzun ve/veya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır.Fon portföyüne, fon toplam değerinin %80'i ve fazlası oranında, yabancı para ve sermaye piyasası araçları devamlı olarak dahil edilemez.Yöneticinin yatırım öngörüsü doğrultusunda ve hedeflenen ana yönetim stratejisi çerçevesinde;a) Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatl menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz iştirak senetleri ve yapılandırılmış yatırım araçları gibi enstrümanlar,b) Yukarıda belirtilen sermaye piyasası araçları veya bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtiaya dayalı tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, valörlü tahvil/bono işlemleri, repo ve ters repo, opsiyon sözleşmeleri, forward sözleşmeler ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures), fon portföyüne dahil edilebilecektir. Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, nakit değerlendirilmesi amacıyla Takasbank para piyasası işlemleri gerçekleştirebilir.Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

**OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON**  
**01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.06.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**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.7c- 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 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 dönüştürülememesi 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 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. 10) 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.

**OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON**  
**01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.06.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

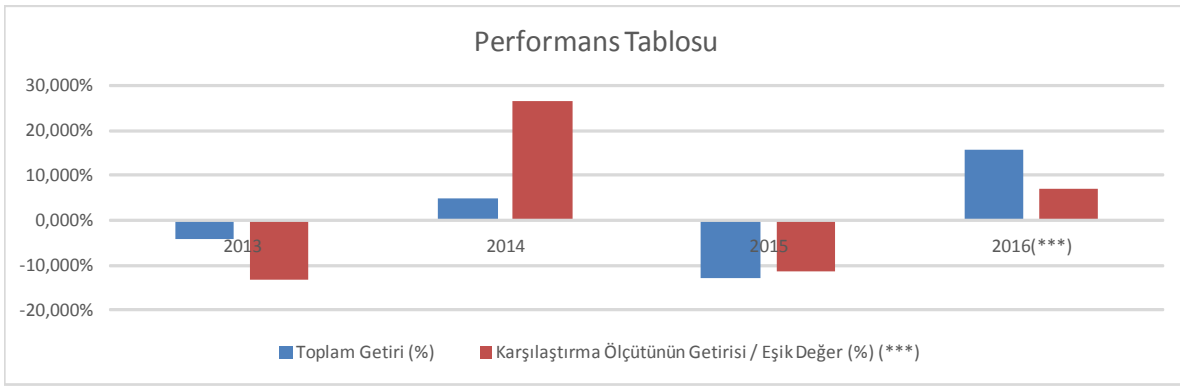
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net
2012	0,000%	0,000%	6,183%	-	-	-	
2013	-4,080%	-13,310%	7,400%		-	-	10.508.070,22
2014	4,940%	26,430%	8,170%		-	-	87.136,30
2015	-12,800%	-11,280%	8,808%		-	-	2.730.658,28
2016(***)	15,630%	7,100%	3,632%				

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

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

(\*\*\*) Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

(\*\*\*\*) Portföyün karşılaştırma ölçütü/eşik değeri bulunmuyor ise dönemsel getirileri sıfır olarak raporlanmıştır. Aynı zamanda ölçüte



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON**  
**01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.06.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**C. DİPNOTLAR**

1)

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

3) Fon 04.01.2016 - 30.06.2016 döneminde net 15,63% oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 7,10 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %8,53 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 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.

01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oran (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006945	22.291,02
Denetim Ücreti Giderleri	0,000699	2.243,94
Saklama Ücreti Giderleri	0,000068	217,21
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,001745	5.601,70
Kurul Kayıt Ücreti	0,000117	374,93
Diğer Faaliyet Giderleri	0,003101	9.951,64
Toplam Faaliyet Giderleri	40.680,44	
Ortalama Fon Portföy Değeri		3.209.612,34
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy		0,01267456

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

**OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON**  
**01.01.-30.06.2016 VE 01.01.-30.06.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**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
02.01.2012 -	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
02.01.2013 -	-4,08%	-4,08%	-13,31%	9,23%
02.01.2014 -	4,94%	4,94%	26,43%	-21,49%
02.01.2015 - 31.12.2015	-12,80%	-12,80%	-11,28%	-1,52%
04.01.2016-3.006.2016	15,63%	15,63%	7,10%	8,53%

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
03.01.2011 -	0,08%	0,72%	0,07%	0,67%	0,08%	0,68%	0,11%	0,95%
02.01.2012 -	-0,02%	0,43%	-0,02%	0,42%	-0,01%	0,38%	-0,06%	0,61%
02.01.2013 -	0,07%	0,56%	0,09%	0,57%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
02.01.2014 -	0,04%	0,67%	-0,01%	0,67%	0,01%	0,67%	-0,01%	0,83%
02.01.2015 -	0,09%	0,80%	0,05%	0,94%	0,07%	0,77%	0,09%	0,83%
04.01.2016-30.06.2016	-0,01%	0,62%	0,01%	0,55%	-0,08%	0,79%	0,12%	0,99%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2012 -	-	-
02.01.2013 -	-	-
02.01.2014 -	-	-
02.01.2015 -	-	-
04.01.2016 -	-	-

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2012	0,00%	-	0,00%	-
2013	-4,08%	-	-13,31%	-
2014	4,94%	-	26,43%	-
2015	-	-	-11,28%	-
2016	15,63%	-	7,10%	-

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2012 -	0,00%	8,93%
02.01.2013 -	8,05%	3,50%
02.01.2014 -	13,32%	9,48%
02.01.2015 -	18,44%	8,64%
04.01.2016-30.06.2016	15,63%	11,01%