

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fonu

31 Aralık 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31/07/2012

31/12/2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	50,243,560
Birim Pay Değeri (TRL)	0.447068
Yatırımcı Sayısı	14
Tedavül Oranı (%)	1.12%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	99.83%
- Sigorta	21.50%
- Perakende	15.37%
- Elektrik	11.08%
- Biracılık Ve Meşrubat	9.17%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	8.48%
- İnşaat, Taahhüt	4.94%
- Gıda	4.77%
- Teknoloji	4.18%
- Sağlık	4.12%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3.45%
- Çimento	3.43%
- Seramik	3.41%
- Otomotiv	2.99%
- Madencilik	2.94%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.00%
Vadeli Mevduat	0.14%
Borsa Yatırım Fonu	0.01%
Teminat	0.01%
Toplam	100.00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

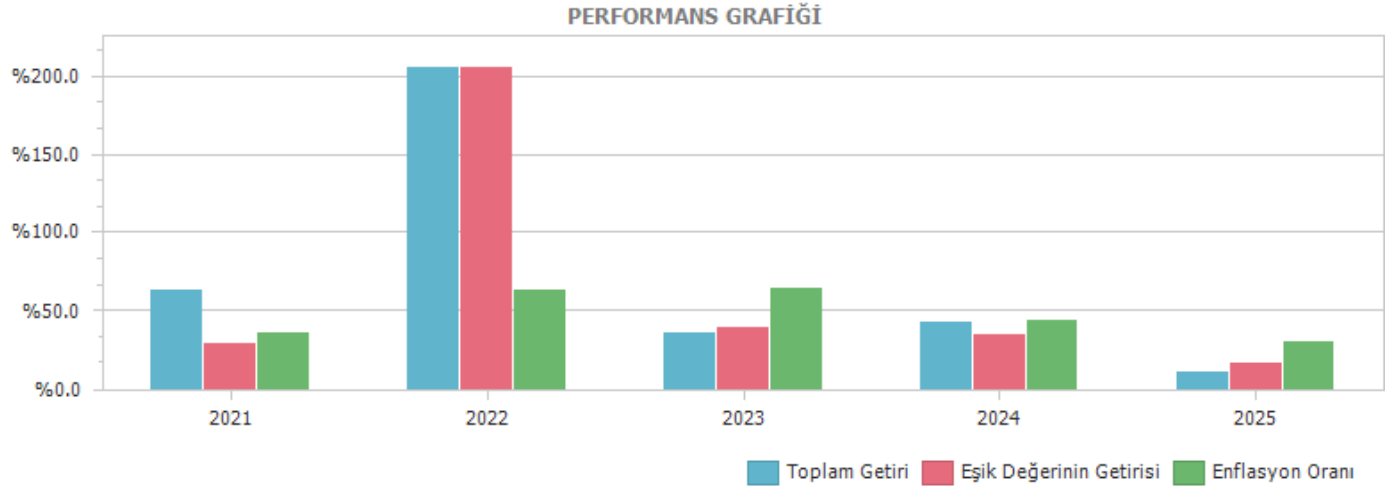
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türk hisse senetlerine uzun vadeli yatırım yapmaktır.	Mehmet Gerz
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun ana yatırım stratejisi temel olarak BİST Pay Piyasası'nda işlem gören ortaklık paylarının analiz edilmesiyle değer yaratma potansiyeline sahip ortaklık paylarında orta/uzun vadeli uzun pozisyon almak ve ödünç taşınmasında likidite sıkışıklığı bulunmayan, değerlendirme olarak pahalı ortaklık paylarında veya ortaklık payı endekslerine dayalı türev araçlar aracılığı ile kısa pozisyon almak suretiyle BİST 100 Endeksi'nin üzerinde getiri elde etmektir. Bu yönetim stratejisi doğrultusunda fon yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir. Bu çerçevede, Türk ortaklık paylarında değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eş anlı olarak, borsalarda veya tezgahüstü piyasalarda ortaklık paylarına ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli işlem sözleşmeleri (futures), varantlar, opsiyon sözleşmeleri aracılığıyla uzun ve/veya kısa pozisyonlar olarak getiri yaratılır. Söz konusu strateji çerçevesinde ve fon yöneticisinin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda hisse senetleri ve/veya diğer alternatif piyasaların yönüne göre geliştirilecek yönlü stratejiler aracılığıyla, çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alınacaktır. Yönlü stratejiler; ilgili piyasalarda fon yöneticisinin öngörülere doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Yönetici, fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için sadece ortaklık paylarına veya ortaklık paylarına dayalı enstrümanlarda değil, farklı para ve sermaye araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir. Ayrıca, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak ters repo işlemleri yapılabilir. Fon, nakit değerlendirmek amacıyla Takasbank para piyasası işlemleri gerçekleştirebilir. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış yapabilir. Ağırlıklı olarak BİST Pay Piyasası'nda işlem gören ortaklık payları ödünç işlemlerine konu edilir. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetler ile borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.	
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 yer verilmektedir- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değeri düşer. 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 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 dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.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 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 kaldırarak 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 getirememe 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) işlenme riskidir.	

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	63.584%	30.046%	36.081%	2.846%	1.6320%	0.0517	34,032,647.96
2022	205.941%	206.496%	64.270%	1.793%	1.8076%	-0.0008	28,613,084.51
2023	36.780%	39.257%	64.773%	1.956%	2.3462%	-0.0055	32,372,251.53
2024	43.371%	34.937%	44.379%	1.545%	1.4476%	0.0121	46,506,348.67
2025	11.199%	17.039%	30.892%	1.578%	1.5281%	-0.0394	50,243,560.19

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 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 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 31.12.2025 Tarihi itibarıyla 2 adet Emeklilik Yatırım fonu, 5 adet Borsa Yatırım Fonu, 18 Adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2025 tarihi itibarıyla 7.438.594.501,02 TL'dir.

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

3) Fon 01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde net %11.20 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %17.04 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5.84 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 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.

01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.003826%	634,368.99
Denetim Ücreti Giderleri	0.000350%	57,969.05
Saklama Ücreti Giderleri	0.003312%	549,084.23
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000275%	45,636.29
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	9,233.12
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000587%	97,305.59
Toplam Faaliyet Giderleri	1,393,597.27	
Ortalama Fon Portföy Değeri	45,427,314.85	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	3.067752%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
04/01/2021-02/01/2022	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2020)
03/01/2022-01/01/2023	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2021)
02/01/2023-01/01/2024	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (30/12/2022)
02/01/2024-01/01/2025	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (29/12/2023)
02/01/2025-01/01/2026	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (31/12/2024)

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

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
04/01/2021 - 31/12/2021	63.58%	65.88%	30.05%	33.54%
03/01/2022 - 30/12/2022	205.94%	210.24%	206.50%	-0.55%
02/01/2023 - 29/12/2023	36.78%	38.71%	39.26%	-2.48%
02/01/2024 - 31/12/2024	43.37%	45.40%	34.94%	8.43%
02/01/2025 - 31/12/2025	11.20%	12.77%	17.04%	-5.84%

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
04/01/2021 - 31/12/2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
02/01/2023 - 29/12/2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
02/01/2024 - 31/12/2024	0.07%	0.22%	0.05%	0.39%	0.07%	0.41%	0.03%	0.71%
02/01/2025 - 31/12/2025	0.08%	0.26%	0.13%	0.54%	0.11%	0.51%	0.08%	0.63%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04/01/2021 - 31/12/2021	0.3659	1.0262
03/01/2022 - 30/12/2022	0.1904	0.7717
02/01/2023 - 29/12/2023	0.4693	0.0537
02/01/2024 - 31/12/2024	0.3335	0.0165
02/01/2025 - 31/12/2025	0.0791	0.9803

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31/12/2024 - 31/12/2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	17.04%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	16.32%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	54.78%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	43.23%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	45.26%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	44.88%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	42.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	38.41%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	33.08%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	50.39%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	57.55%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.19%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	45.85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	50.89%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39.92%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33.95%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	104.04%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	36.55%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	45.84%
Dolar Kuru	21.44%
Euro Kuru	36.88%

	OSH
Net Basit Getiri	11.20%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	3.07%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	3.07%
Brüt Getiri	14.27%