

**OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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.

Dipnot D.11'de belirtildiği üzere 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan ve bir borçluya ait toplam brüt değeri 480.195 TL olan üç adet özel sektör borçlanma aracının borçlusunun ödeme güclüğü içinde bulunmasından dolayı 28 Temmuz 2017 tarihinde borç yeniden yapılandırılma sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşmeye istinaden yeniden yapılandırılmış olan ödeme tutarlarından beklenen tahsilatlar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiştir. Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") 26 Nisan 2018 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararına istinaden ilgili özel sektör borçlanma araçlarının taşınan değerinin tamamı için 1 Mayıs 2018 tarihinden itibaren 36 ay boyunca fiyat hesaplama anında eşit tutarda karşılık ayrılmaya başlanmış olup 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilgili özel sektör borçlanma araçlarına ilişkin 27.158 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. İlgili özel sektör borçlanma araçlarının 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık sonrası taşınan değeri 453.037 TL olup, ilgili özel sektör borçlanma araçlarına ilişkin tahsilat beklentisinin kalmamasına ilişkin Kurucu tarafından belirlenen karşılık tutarının tamamı 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine yansıtılmamıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla performans sunuş raporuna dayanak teşkil eden Fon toplam değeri, birim pay değeri ve ilgili diğer hesaplamalar yukarıdaki paragrafta belirtilen hususun etkilerini içermemektedir.

İncelememiz sonucunda yukarıdaki paragraflarda açıklanan hususların etkileri dışında Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 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 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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

  
Didem Demir Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 30 Temmuz 2018.



# OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

#### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz  
Tarihi: 18.11.2015

#### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29.06.2018 tarihi itibarıyla      |            |
|-----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 13,204,951 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 1.374482   |
| Yatırımcı Sayısı                  | 176        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 0.10       |
| Portföy Dağılımı                  |            |
| Borçlanma Araçları                | 99.13%     |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 99.13%     |
| Vadeli Mevduat                    | 0.84%      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.03%      |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                         | Portföy Yöneticileri  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Çok çeşitli şirket bono ve eurobondlarına yatırım yaparak uzun vadeli faiz yatırımcısına mevduattan daha iyi bir yatırım imkanı sağlamaktır. | Ömer Zühtü Topbaş     |
| En Az Alınabilir Pay Adedi :<br>1 Adet                                                                                                       | Mehmet Taylan Tatlısu |

#### Yatırım Stratejisi

Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.

Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fon ("Fon")'un yatırım stratejisi uyarınca Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Ancak fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

##### 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.
  - 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Kaldıraç Yaratın 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. 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.
- 10) Etik Riski: 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.
- 11) Teminat Riski: Türev araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatın zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunma olasılığının ortaya çıkması durumudur.

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

##### PERFORMANS BİLGİSİ

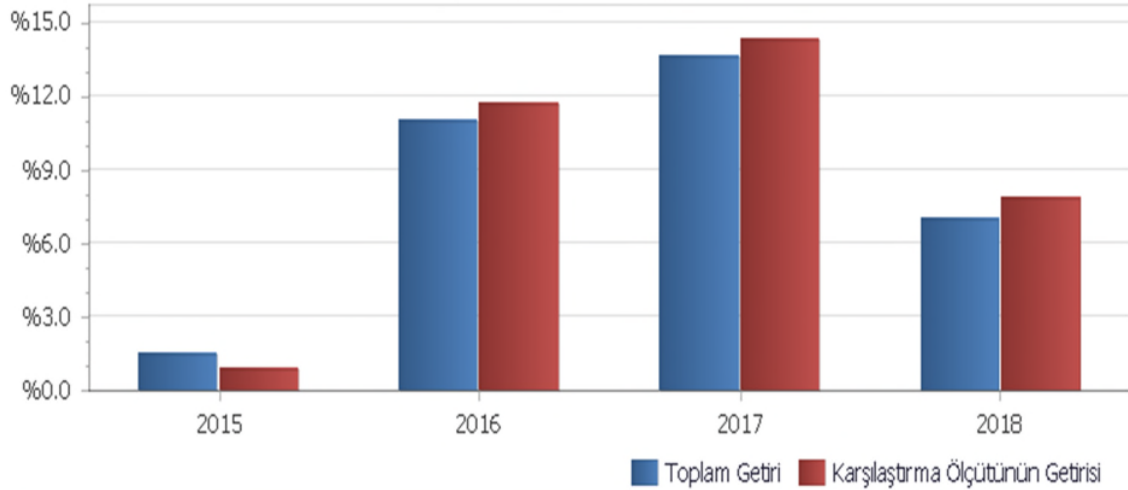
| YILLAR (***) | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|--------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| 2015         | 1.509%            | 0.886%                               | 0.475%                         | 0.046%                                           | 0.0587%                                           | 0.2889        | 22,934,676.91                                                      |
| 2016         | 10.941%           | 11.689%                              | 8.533%                         | 0.071%                                           | 0.0613%                                           | -0.0302       | 19,765,110.10                                                      |
| 2017         | 13.573%           | 14.307%                              | 11.920%                        | 0.107%                                           | 0.0301%                                           | -0.0227       | 24,552,932.39                                                      |
| 2018         | 7.015%            | 7.854%                               | 9.17%                          | 0.098%                                           | 0.0392%                                           | -0.0567       | 13,204,951.16                                                      |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(\*\*\*) 17 Aralık 2013 tarihli ve 28854 sayılı resmi gazetede yayınlanan VII -128.5 No'lu tebliğ uyarınca 5 yıllık performans bilgisi sunulması gerekmektedir. Bu durumla birlikte Fon'un halka arz tarihi 18 Kasım 2015 olmasından dolayı Fon, 18 Kasım 2015 tarihinden itibaren performans bilgilerini sunmaya başlamıştır.

#### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 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) Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Şirket'in yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi"; Şirket portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

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 getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fon 02.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %7.015 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %7.854 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.839 olarak gerçekleşmiştir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 02.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.006458%                  | 173,256       |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000047%                  | 2,282.56      |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.001039%                  | 22,938        |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000163%                  | 7,908.93      |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000029%                  | 2,144         |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000874%                  | 23,456        |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               |                            | 231,985       |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             |                            | 26,826,494.70 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri |                            | 0.864762%     |

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                          |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18.11.2015-31.08.2016 | %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS Tüm + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit |
| 01.09.2016-...        | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD ÖSBA Değişken                         |

- 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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 1.51%              | 1.68%               | 0.89%                | 0.62%        |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 7.11%              | 8.04%               | 8.00%                | -0.89%       |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 3.57%              | 4.03%               | 3.41%                | 0.16%        |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 13.57%             | 15.06%              | 14.31%               | -0.73%       |
| 02.01.2018-29.06.2018   | 7.015%             | 7.88%               | 7.85%                | -0.84%       |

- 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 |
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 0.05%    | 0.52%          | 0.13%    | 0.86%          | -0.03%   | 0.65%          | 0.13%    | 0.68%          |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 0.01%    | 0.64%          | 0.02%    | 0.57%          | -0.06%   | 0.80%          | 0.10%    | 1.02%          |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 0.21%    | 0.74%          | 0.15%    | 0.69%          | 0.14%    | 0.90%          | 0.06%    | 0.77%          |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.03%    | 0.69%          | 0.08%    | 0.68%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.76%          |
| 02.01.2018-29.06.2018   | 0.16%    | 1.01%          | 0.13%    | 0.94%          | 0.13%    | 0.96%          | 0.17%    | 1.08%          |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta    |
|-------------------------|--------------|---------|
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 0.0114       | 0.1199  |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 0.0157       | 0.1560  |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 0.0103       | -0.0799 |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.0175       | 0.1080  |
| 02.01.2018-29.06.2018   | 0.0174       | -0.1865 |

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

| Yıllar | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2015   | 1.51%   | 0.05%          | 0.89%                | 0.06%          |
| 2016   | 10.94%  | 0.07%          | 11.69%               | 0.06%          |
| 2017   | 13.57%  | 0.11%          | 14.31%               | 0.03%          |
| 2018   | 7.015%  | 0.10%          | 7.85%                | 0.04%          |

- 5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Yatırım Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| 18.11.2015 - 31.12.2015 | 1.51%   | 1.03%                   |
| 04.01.2016 - 31.08.2016 | 7.11%   | 12.43%                  |
| 01.09.2016 - 30.12.2016 | 3.57%   | 3.33%                   |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 13.57%  | 12.66%                  |
| 02.01.2018-29.06.2018   | 7.02%   | 6.27%                   |

- 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 29.12.2017 - 29.06.2018 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | -16.31% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -16.89% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 6.67%   |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 6.29%   |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 5.41%   |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 2.49%   |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | -0.20%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | -5.67%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -12.07% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 7.05%   |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 8.46%   |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 3.23%   |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 6.61%   |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 6.00%   |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 4.82%   |
| Katılım 50 Endeksi                              | -9.42%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA    | 16.49%  |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 10.39%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 13.87%  |
| Dolar Kuru                                      | 20.91%  |
| Euro Kuru                                       | 17.58%  |

## OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

|                                               | OSD   |
|-----------------------------------------------|-------|
| Net Basit Getiri                              | 7.02% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 0.86% |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 3.65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0.00% |
| Net Gider Oranı                               | 0.86% |
| Brüt Getiri                                   | 7.88% |

- 7) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 8) Fon'un portföy saklama hizmeti T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 9) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonunun ünvanı "Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu" olup şemsiye fonunun türü Borçlanma Araçları Şemsiye Fonudur.
- 10) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,0567)'dir. Bu oran Fon'un net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine ( oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
- 11) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan ve bir borçluya ait toplam brüt değeri 480.195 TL olan üç adet özel sektör borçlanma aracının borçlusunun ödeme güclüğü içinde bulunmasından dolayı 28 Temmuz 2017 tarihinde borç yeniden yapılandırılma sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşmeye istinaden yeniden yapılandırılmış olan ödeme tutarlarından beklenen tahsilatlar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiştir. Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") 26 Nisan 2018 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararına istinaden ilgili özel sektör borçlanma araçlarının taşınan değerinin tamamı için 1 Mayıs 2018 tarihinden itibaren 36 ay boyunca fiyat hesaplama anında eşit tutarda karşılık ayrılmaya başlanmış olup 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilgili özel sektör borçlanma araçlarına ilişkin 27.158 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. İlgili özel sektör borçlanma araçlarının 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık sonrası taşınan değeri 453.037 TL olup, ilgili özel sektör borçlanma araçlarına ilişkin tahsilat beklentisinin kalmamasına ilişkin Kurucu tarafından belirlenen karşılık tutarının tamamı 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine yansıtılmamıştır.
- 12) Fon ile ilgili değişiklikler Fon'un kurucu şirketi olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin internet sitesi olan [www.osmanliportfoy.com](http://www.osmanliportfoy.com) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ("KAP") da takip edilebilmektedir.

.....