

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK- 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Nisan 2020

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu.

B. KURUCUNUN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 30.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 66.189.427 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 2.566.976.588 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 13 Nisan 2006 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,025785 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,021304 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21,03'dür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel kesim tahvil ve bonoları	71,09
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	25,33
Vadeli mevduat	2,71
Borsa para piyasası işlemleri	0,87

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %81'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Sabit Getirili Menkul Kıymetler için %35,18'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 229,47'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 680.549.072 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 632.206.331 TL'dir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrant Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Gr up (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ															
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili	T.C.	15/01/2020	TRT150120T32	0,00%		1.620.000,00	97,28431	11/12/2019	10,49%	99,61819	1	1.613.814,68	11,71%	2,44%	2,44%
Devlet Tahvili	T.C.	15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2	266.000,00	104,39231	18/12/2019	10,58%	104,84488	1	278.887,38	2,02%	0,42%	0,42%
Devlet Tahvili	T.C.	05/02/2020	TRT050220T17	3,70%	2	500.000,00	102,24385	18/12/2019	10,54%	102,7082	1	513.541,00	3,73%	0,78%	0,78%
Devlet Tahvili	T.C.	11/03/2020	TRT110320T18	10,51%	2	600.000,00	106,49776	11/11/2019	0,00%	108,25192	1	649.511,52	4,71%	0,98%	0,98%
Devlet Tahvili	T.C.	13/05/2020	TRT130520T14	0,00%		950.000,00	88,93187	20/09/2019	10,67%	96,37475	1	915.560,13	6,64%	1,38%	1,38%
Devlet Tahvili	T.C.	10/06/2020	TRT100620T16	0,00%		1.100.000,00	93,98222	26/12/2019	11,00%	95,50229	1	1.050.525,19	7,62%	1,59%	1,59%
Devlet Tahvili	T.C.	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2	1.130.000,00	102,11475	15/11/2019	1,36%	103,97223	1	1.174.886,20	8,53%	1,77%	1,78%
Devlet Tahvili	T.C.	12/08/2020	TRT120820T12	11,50%	4	500.000,00	113,9	13/11/2019	0,00%	116,11537	1	580.576,85	4,21%	0,88%	0,88%
Devlet Tahvili	T.C.	16/09/2020	TRT160920T25	0,00%		2.100.000,00	90,62297	13/12/2019	11,31%	92,6802	1	1.946.284,20	14,12%	2,94%	2,94%
Devlet Tahvili	T.C.	07/10/2020	TRT071020T23	0,00%		3.430.000,00	90,16637	26/12/2019	11,27%	92,13196	1	3.160.126,23	22,93%	4,77%	4,77%
Devlet Tahvili	T.C.	23/02/2022	TRT230222T13	1,50%	2	553	107,29656	25/12/2018	0,00%	218,88748	1	1.210,45	0,01%	0,00%	0,00%
Devlet Tahvili	T.C.	14/09/2022	TRT140922T17	4,25%	2	70	106,52857	25/12/2018	2,90%	96,48462	1	67,54	0,00%	0,00%	0,00%
Devlet Tahvili	T.C.	26/10/2022	TRT261022T10	1,00%	2	416	103,77885	25/12/2018	0,00%	206,83767	1	860,44	0,01%	0,00%	0,00%
Devlet Tahvili	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	3,55%	2	106	84,9717	25/12/2018	4,30%	90,55293	1	95,99	0,00%	0,00%	0,00%
Devlet Tahvili	T.C.	27/09/2023	TRT270923T11	4,40%	2	586	93,21502	25/12/2018	2,76%	94,28083	1	552,49	0,00%	0,00%	0,00%
Devlet Tahvili	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	4,50%	2	86	96,89535	25/12/2018	2,36%	93,93671	1	80,79	0,00%	0,00%	0,00%
Hazine Bonosu	T.C.	22/01/2020	TRB220120T17	0,00%		500.000,00	96,84318	24/10/2019	10,65%	99,41956	1	497.097,80	3,61%	0,75%	0,75%
Kira Sertifikalan	T.C.	31/01/2020	TRDABVK12025	8,87%	1	300.000,00	101,1015	12/09/2019	216,01%	107,83129	1	323.493,87	2,35%	0,49%	0,49%
Kira Sertifikalan	T.C.	13/03/2020	TRDABVK32023	0,00%		100.000,00	100	13/12/2019	-3,74%	100,75371	1	100.753,71	0,73%	0,15%	0,15%
Kira Sertifikalan	T.C.	07/04/2020	TRDHYKA42011	4,64%	1	300.000,00	100,42295	02/12/2019	12,53%	101,40917	1	304.227,51	2,21%	0,46%	0,46%
Varlığa Dayalı MK	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Turkcell Varlık Finansman Fonu	14/01/2020	TRPAKF12011	0,00%		100.000,00	89,81299	18/07/2019	24,34%	99,22704	1	99.227,04	0,72%	0,15%	0,15%
Varlığa Dayalı MK	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 2 Nolu Turkcell Varlık	17/03/2020	TRPAKT232015	0,00%		100.000,00	97,66801	25/12/2019	10,93%	97,86256	1	97.862,56	0,71%	0,15%	0,15%
Varlığa Dayalı MK	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	31/03/2020	TRPAKE232019	0,00%		100.000,00	93,27822	16/10/2019	16,43%	96,31931	1	96.319,31	0,70%	0,15%	0,15%
Varlığa Dayalı MK	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 2 Nolu Turkcell Varlık	16/06/2020	TRPAKT262012	0,00%		200.000,00	95,1036	25/12/2019	11,10%	95,29626	1	190.592,52	1,38%	0,29%	0,29%
Varlığa Dayalı MK	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 2 Nolu Turkcell Varlık	23/09/2020	TRPAKT292019	0,00%		200.000,00	92,23869	25/12/2019	11,41%	92,43027	1	184.860,54	1,34%	0,28%	0,28%
ARA GRUP TOPLAMI						14.097.817,00						13.781.015,94		20,80%	20,82%

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Akış GYO	08/09/2021	TRSAIGY92113	4,92%	4	1.450.000,00	101,80111	13/11/2019	2,34%	100,90979	1	1.463.191,96	8,03%	2,21%	2,21%
	Akfen Holding A.Ş.	06/01/2020	TRSAKFH12015	4,40%	4	680.000,00	101,63113	26/08/2019	0,00%	104,13768	1	708.136,22	3,89%	1,07%	1,07%
	Akfen Holding A.Ş.	19/03/2020	TRSAKFH32013	4,73%	4	590.000,00	101,58934	25/10/2019	15,40%	100,74777	1	594.411,84	3,26%	0,90%	0,90%
	Akfen Holding A.Ş.	17/11/2021	TRSAKFHK2111	39,83%	4	2.650.000,00	100,47325	18/12/2019	1,30%	101,49598	1	2.689.643,47	14,76%	4,06%	4,06%
	Arçelik A.Ş.	12/02/2021	TRSAARCL22117	4,38%	12	2.050.000,00	102,86605	18/12/2019	3,93%	101,6917	1	2.084.679,85	11,44%	3,15%	3,15%
	Arçelik	16/07/2021	TRSAARCL2112	3,95%	12	1.050.000,00	102,1777	22/10/2019	1,69%	102,79802	1	1.079.379,21	5,92%	1,63%	1,63%
	Aslan Çimento	18/06/2021	TRSAASLN62118	4,10%	12	550.000,00	100,62631	12/07/2019	4,06%	100,61122	1	553.361,71	3,04%	0,84%	0,84%
	Aygaz A.Ş.	24/01/2020	TRSAYVGZ12024	7,54%	2	10.000,00	97,6557	06/08/2019	22,85%	106,15446	1	10.615,45	0,06%	0,02%	0,02%
	Aygaz A.Ş.	18/06/2021	TRSAYVGZ62110	4,05%	12	233.000,00	100,49661	03/07/2019	4,62%	99,63528	1	232.150,20	1,27%	0,35%	0,35%
	Bolu Çimento A.Ş.	11/01/2021	TRSBOLU12115	4,40%	4	100.000,00	102,32727	19/03/2019	2,90%	103,86543	1	103.865,43	0,57%	0,16%	0,16%
	Bolu Çimento Sanayi A.Ş.	05/07/2021	TRSBOLU72119	4,02%	12	400.000,00	100,56918	08/08/2019	2,26%	102,50816	1	410.032,64	2,25%	0,62%	0,62%
	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARE	18/03/2021	TRSCMSA32112	4,14%	12	550.000,00	101,22502	12/07/2019	4,75%	100,41157	1	552.263,64	3,03%	0,83%	0,83%
	Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	23/02/2021	TRSENJ122110	2,38%	2	200.000,00	141,2722	23/10/2019	0,00%	151,24713	1	302.494,26	1,66%	0,46%	0,46%
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikal	28/05/2021	TRSERGL52117	4,46%	3	970.000,00	103,65936	25/10/2019	3,47%	101,72319	1	986.714,94	5,42%	1,49%	1,49%
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	10/03/2021	TRSEKTK32123	4,54%	12	200.000,00	103,06868	29/05/2019	4,64%	100,76786	1	201.535,72	1,11%	0,30%	0,30%
	İş GYO A.Ş.	25/01/2021	TRSIGY12113	6,63%	4	40.000,00	100	28/01/2019	3,07%	103,23766	1	41.295,06	0,23%	0,06%	0,06%
	Koç Finansman	14/06/2021	TRSKCTF62110	4,26%	4	67.000,00	100	17/06/2019	4,24%	100,58733	1	67.393,51	0,37%	0,10%	0,10%
	Koç Finansman A.Ş.	14/07/2021	TRSKCTF72127	4,26%	12	350.000,00	101,09997	27/08/2019	2,13%	102,41697	1	358.459,40	1,97%	0,54%	0,54%
	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	30/04/2020	TRSKFTF42016	7,87%	6	400.000,00	101,69465	01/10/2019	0,00%	102,39609	1	409.584,36	2,25%	0,62%	0,62%
	Koç Fiat	10/06/2021	TRSKFTF62113	4,36%	12	270.000,00	103,32933	11/09/2019	3,83%	101,22904	1	273.318,41	1,50%	0,41%	0,41%
	MİGROS TİCARET A.Ş.	24/02/2021	TRSMGT122115	5,14%	4	640.000,00	104,37866	01/10/2019	4,01%	102,11765	1	653.552,96	3,59%	0,99%	0,99%
	Migros Ticaret A.Ş.	16/07/2020	TRSMGT172011	4,63%	4	100.000,00	103,1279	19/03/2019	14,36%	103,74083	1	103.740,83	0,57%	0,16%	0,16%
	Migros	20/12/2021	TRSMGTIA2118	3,25%	4	250.000,00	100	23/12/2019	1,47%	100,31646	1	250.791,15	1,38%	0,38%	0,38%
	NUROLBANK	06/03/2020	TRSNURL32020	0,00%		200.000,00	87,17884	16/07/2019	22,86%	96,39943	1	192.798,86	1,06%	0,29%	0,29%
	Opet Petrolculuk A.Ş.	20/02/2020	TRSOPAS22012	7,50%	2	250.000,00	102,03447	18/09/2019	18,79%	105,15977	1	262.899,43	1,44%	0,40%	0,40%
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	19/02/2021	TRSOPAS22129	4,48%	12	640.000,00	102,29876	01/11/2019	3,26%	102,4011	1	655.367,04	3,60%	0,99%	0,99%
	ORFİN	24/07/2020	TRSORFN72013	4,30%	4	260.000,00	102,72421	25/06/2019	1,95%	102,49858	1	266.496,31	1,46%	0,40%	0,40%
	Orfin Finansman A.Ş.	30/10/2020	TRSORFNE2019	5,05%	4	70.000,00	99,99598	25/12/2018	0,76%	102,94795	1	72.063,57	0,40%	0,11%	0,11%
	Otokoç Otomotiv Sanayi ve Tica	15/03/2021	TRSOOTKO32110	4,28%	12	450.000,00	101,42801	01/10/2019	4,53%	100,68059	1	453.062,66	2,49%	0,68%	0,68%
	Otokoç A.Ş.	30/07/2021	TRSOOTKO72116	4,86%	12	530.000,00	100,48228	05/11/2019	1,51%	102,41082	1	542.777,35	2,98%	0,82%	0,82%
	ŞEKERBANK T.A.Ş.	10/12/2021	TRSSKBKA27116	1,44%	12	50.000,00	98,13934	01/08/2019	0,42%	98,06191	1	49.030,96	0,27%	0,07%	0,07%
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	23/06/2021	TRSTATG62115	4,05%	4	400.000,00	100,40496	12/07/2019	4,87%	99,09796	1	396.391,84	2,18%	0,60%	0,60%
	TEB Finansman A.Ş.	26/03/2021	TRSTBTF32116	4,03%	4	100.000,00	100	27/09/2019	6,28%	99,25488	1	99.254,88	0,54%	0,15%	0,15%
	T. İş Bankası A.Ş.	06/06/2020	TRSTISB62911	4,28%	1	360.000,00	100,8445	12/07/2019	0,64%	100,69441	1	362.499,88	1,99%	0,55%	0,55%
	İş Bankası	27/07/2021	TRSTISB72712	3,84%	3	10.000,00	103,4769	31/07/2019	0,17%	102,18907	1	10.218,91	0,06%	0,02%	0,02%
	Türkiye İş Bankası	16/11/2020	TRSTISBK2016	0,00%		100.000,00	89,24511	11/12/2019	12,27%	90,34994	1	90.349,94	0,50%	0,14%	0,14%
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	05/02/2021	TRSTPRS22114	4,86%	4	410.000,00	106,19201	07/08/2019	2,08%	103,79665	1	425.566,27	2,34%	0,64%	0,64%
	Yapi ve Kredi Bank A.Ş.	20/06/2020	TRSYKBK62914	4,11%	4	200.000,00	103,12508	27/09/2019	0,23%	104,11013	1	208.220,26	1,14%	0,31%	0,31%
ARA GRUP TOPLAMI						17.830.000,00						18.217.610,38		27,50%	27,52%

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

FINANSMAN BONUSU	Akbank T.A.Ş.	03/01/2020	TRFAKBK12023	0,00%		200.000,00	96,592	03/10/2019	12,18%	99,93704	1	199.874,08	0,69%	0,30%	0,30%
	Akif Yatırım Bankası A.Ş.	27/05/2020	TRFAKYB52012	0,00%		100.000,00	83,28817	17/07/2019	23,26%	91,9236	1	91.923,60	0,32%	0,14%	0,14%
	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	19/06/2020	TRFAKYB62011	1,02%	12	300.000,00	100	27/12/2019	1,87%	100,15116	1	300.453,48	1,04%	0,45%	0,45%
	Alternatif Bank	04/02/2020	TRFALNF2017	0,00%		400.000,00	97,06701	11/11/2019	13,10%	98,85976	1	395.439,04	1,37%	0,60%	0,60%
	Alternatif Bank	03/02/2020	TRFALNF2025	0,00%		670.000,00	97,93072	13/12/2019	12,16%	98,96821	1	663.087,01	2,30%	1,00%	1,00%
	DORUK FAKTORİNG	12/02/2020	TRDFDKT2010	0,00%		1.450.000,00	91,70003	24/10/2019	19,50%	97,97081	1	1.420.576,75	4,92%	2,14%	2,15%
	Deniz Leasing A.Ş.	10/01/2020	TRFDNFK12022	0,00%		300.000,00	96,581	11/10/2019	14,98%	99,65641	1	298.969,23	1,04%	0,45%	0,45%
	Deniz Leasing	20/03/2020	TRFDNFK32012	0,00%		700.000,00	97,449	20/12/2019	10,93%	97,78029	1	684.462,03	2,37%	1,03%	1,03%
	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	15/01/2020	TRFDNZY12013	0,00%		600.000,00	98,18367	13/12/2019	12,62%	99,54533	1	597.271,98	2,07%	0,90%	0,90%
	Doruk Finansman A.Ş.	13/03/2020	TRDRFN32017	0,00%		900.000,00	91,607	19/09/2019	19,94%	96,47692	1	868.292,28	3,01%	1,31%	1,31%
	DenizBank A.Ş.	17/01/2020	TRFDZBK12033	0,00%		230.000,00	97,06368	15/11/2019	13,30%	99,45418	1	228.744,61	0,79%	0,35%	0,35%
	DENİZBANK	24/01/2020	TRFDZBK12058	0,00%		600.000,00	98,17115	13/12/2019	12,17%	99,27884	1	595.673,04	2,06%	0,90%	0,90%
	Denizbank	31/01/2020	TRFDZBK12074	0,00%		500.000,00	98,26178	16/12/2019	11,84%	99,08444	1	495.422,20	1,72%	0,75%	0,75%
	Denizbank	14/02/2020	TRFDZBK2016	0,00%		400.000,00	98,335	16/12/2019	10,75%	98,77627	1	395.105,08	1,37%	0,60%	0,60%
	Denizbank A.Ş.	04/03/2020	TRFDZBK32015	4,00%	2	650.000,00	101,23077	16/12/2019	7,60%	101,70576	1	661.087,44	2,29%	1,00%	1,00%
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	03/06/2020	TRFEGYO62014	0,00%		500.000,00	95,264	18/12/2019	10,97%	95,70383	1	478.519,15	1,66%	0,72%	0,72%
	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.	01/04/2020	TRFFFR42017	0,00%		200.000,00	97,258	25/12/2019	10,91%	97,45134	1	194.902,68	0,67%	0,29%	0,29%
	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.	09/06/2020	TRFFFR62015	0,00%		200.000,00	95,312	25/12/2019	11,06%	95,50402	1	191.008,04	0,66%	0,29%	0,29%
	Fibabank A.Ş.	11/03/2020	TRFFIB32017	3,90%	2	480.000,00	100,985	11/11/2019	22,19%	100,61827	1	482.967,70	1,67%	0,73%	0,73%
	QNB Finans Faktoring	10/03/2020	TRFFIN32011	0,00%		500.000,00	97,823	24/12/2019	11,00%	98,04696	1	490.234,80	1,70%	0,74%	0,74%
	QNB Finans Faktoring	16/06/2020	TRFFIN62018	0,00%		300.000,00	95,077	24/12/2019	11,10%	95,29667	1	285.890,01	0,99%	0,43%	0,43%
	QNB Finansbank A.Ş.	24/01/2020	TRFNBK12042	0,00%		300.000,00	97,27123	11/11/2019	13,34%	99,21423	1	297.642,69	1,03%	0,45%	0,45%
	QNB Finansbank A.Ş.	07/02/2020	TRFNBK22017	0,00%		900.000,00	97,58874	13/12/2019	11,53%	98,90036	1	890.103,24	3,08%	1,34%	1,34%
	QNB Finansbank	21/02/2020	TRFFNBK22041	0,00%		400.000,00	97,69898	16/12/2019	11,59%	98,47935	1	393.917,40	1,36%	0,59%	0,60%
	QNB Finansbank	06/03/2020	TRFFNBK32024	0,00%		300.000,00	97,5674	18/12/2019	11,48%	98,084	1	294.252,00	1,02%	0,44%	0,44%
	QNB Finansbank A.Ş.	20/03/2020	TRFFNBK32032	0,00%		200.000,00	97,473	20/12/2019	10,81%	97,80254	1	195.605,08	0,68%	0,30%	0,30%
	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	08/01/2020	TRFFNYM12016	0,00%		400.000,00	96,74861	23/10/2019	14,92%	99,73361	1	398.934,44	1,38%	0,60%	0,60%
	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14/01/2020	TRFFNYM12024	0,00%		100.000,00	96,418	15/10/2019	15,76%	99,48025	1	99.480,25	0,34%	0,15%	0,15%
	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	17/03/2020	TRFFNYM12014	0,00%		500.000,00	97,449	17/12/2019	10,92%	97,86497	1	489.324,85	1,69%	0,74%	0,74%
	Garanti Bankası A.Ş.	17/03/2020	TRFGRAN32011	1,00%	12	900.000,00	100,07	16/12/2019	0,58%	100,8776	1	907.898,40	3,14%	1,37%	1,37%
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	20/04/2020	TRFGRAN42010	1,00%	12	300.000,00	100	20/12/2019	2,11%	100,36575	1	301.097,25	1,04%	0,45%	0,45%
	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	15/01/2020	TRFHLPK12019	0,00%		200.000,00	96,075	02/10/2019	14,93%	99,46754	1	198.935,08	0,69%	0,30%	0,30%
	HALK FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	12/02/2020	TRFHLPK22018	0,00%		700.000,00	96,42386	05/11/2019	13,84%	98,51982	1	689.638,74	2,39%	1,04%	1,04%
	İş Leasing	15/05/2020	TRFISFN52012	0,00%		670.000,00	94,62374	26/11/2019	12,21%	95,82874	1	642.052,56	2,22%	0,97%	0,97%
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	22/05/2020	TRFISFN52020	0,00%		500.000,00	94,761	27/11/2019	11,74%	95,77472	1	478.873,60	1,66%	0,72%	0,72%
	İŞ GYO	29/05/2020	TRFISGY52017	0,00%		220.000,00	94,761	04/12/2019	11,74%	95,57111	1	210.256,44	0,73%	0,32%	0,32%
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10/01/2020	TRFISMD12047	0,00%		140.000,00	96,52	08/10/2019	13,81%	99,68153	1	139.554,14	0,48%	0,21%	0,21%
	İş Yatırım	20/03/2020	TRFISMD32045	0,00%		200.000,00	97,313	06/12/2019	15,01%	98,08174	1	196.163,48	0,68%	0,30%	0,30%
	İş Yatırım	13/03/2020	TRFISMD32052	0,00%		500.000,00	97,57	17/12/2019	10,87%	97,98471	1	489.923,55	1,70%	0,74%	0,74%
	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	10/01/2020	TRFNURL12011	0,00%		100.000,00	97,21553	05/11/2019	28,765%	99,6157	1	99.615,70	0,34%	0,15%	0,15%
	NUROLBANK	05/02/2020	TRFNURL22010	0,00%		300.000,00	96,13107	30/10/2019	15,29%	98,64533	1	295.935,99	1,02%	0,45%	0,45%
	NUROLBANK	13/02/2020	TRFNURL22028	0,00%		1.000.000,00	96,7271	02/12/2019	16,19%	98,24782	1	982.478,20	3,40%	1,48%	1,48%
	NUROLBANK A.Ş.	11/03/2020	TRFNURL32019	0,00%		150.000,00	97,732	25/12/2019	11,49%	97,93604	1	146.904,06	0,51%	0,22%	0,22%
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10/01/2020	TRFOYMD12019	0,00%		250.000,00	97,60451	05/11/2019	11,14%	99,73984	1	249.349,60	0,86%	0,38%	0,38%
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	03/02/2020	TRFOYMD22018	0,00%		500.000,00	97,87209	13/12/2019	12,32%	98,95548	1	494.777,40	1,71%	0,75%	0,75%
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26/02/2020	TRFOYMD22026	0,00%		500.000,00	97,952	17/12/2019	11,22%	98,38115	1	491.905,75	1,70%	0,74%	0,74%
	Şekerbank T.A.Ş.	10/01/2020	TRFSKBK12025	0,00%		500.000,00	98,38369	13/12/2019	634,96%	99,71033	1	498.551,65	1,73%	0,75%	0,75%
	Şekerbank T.A.Ş.	17/01/2020	TRFSKBK12026	0,00%		200.000,00	97,51288	13/11/2019	14,37%	99,41334	1	198.826,68	0,69%	0,30%	0,30%
	ŞEKER FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	21/02/2020	TRFSKF22033	0,00%		300.000,00	96,18091	13/11/2019	14,55%	98,12004	1	294.360,12	1,02%	0,44%	0,44%
	T. C. Ziraat Bankası A.Ş.	06/03/2020	TRFTCZB32018	3,52%	1	500.000,00	103,8	12/11/2019	8,96%	101,43764	1	507.188,20	1,76%	0,77%	0,77%
	T. C. Ziraat Bankası A.Ş.	20/03/2020	TRFTCZB32026	0,00%		80.000,00	100	20/09/2019	5,42%	101,21281	1	80.970,25	0,28%	0,12%	0,12%
	T. C. Ziraat Bankası A.Ş.	27/08/2020	TRFTCZB82013	3,00%	4	540.000,00	100,12704	11/09/2019	4,09%	102,22207	1	551.999,18	1,91%	0,83%	0,83%
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	17/01/2020	TRTEBTK12018	0,00%		200.000,00	96,581	18/10/2019	14,97%	99,39021	1	198.780,42	0,69%	0,30%	0,30%
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	17/01/2020	TRTEBTK12042	0,00%		690.000,00	98,24217	13/12/2019	11,95%	99,50627	1	686.593,26	2,38%	1,04%	1,04%
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	21/02/2020	TRTHAL22044	0,00%		200.000,00	97,487	29/11/2019	11,69%	98,46663	1	196.933,26	0,68%	0,30%	0,30%
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	19/08/2020	TRTHAL82014	1,51%	12	500.000,00	100,393	02/12/2019	9,76%	99,61936	1	498.096,80	1,72%	0,75%	0,75%
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	25/08/2020	TRTHAL82022	0,00%	3	100.000,00	102,9	13/11/2019	-1,18%	101,78082	1	101.780,82	0,35%	0,15%	0,15%
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	23/10/2020	TRTHALE2018	3,00%	12	700.000,00	100,20786	02/12/2019	2,94%	100,61103	1	704.277,21	2,44%	1,06%	1,06%
	İş Bankası A.Ş.	06/07/2020	TRFTISB72016	0,00%		300.000,00	93,22212	11/12/2019	12,00%	94,3573	1	283.071,90	0,98%	0,43%	0,43%
	Vakıf Faktöring	03/04/2020	TRFVFA542013	0,00%		500.000,00	97,258	27/12/2019	10,91%	97,39606	1	486.980,30	1,69%	0,74%	0,74%
	Yapı Kredi Faktoring	03/03/2020	TRFYAKF32015	0,00%		800.000,00	97,868	19/12/2019	11,06%	98,23426	1	785.874,08	2,72%	1,19%	1,19%
	Yapı Kredi Faktoring	10/03/2020	TRFYAKF32023	0,00%		200.000,00	97,878	26/12/2019	11,00%	98,04069	1	196.092,18	0,68%	0,30%	0,30%
	Yapı Kredi Yatırım	22/01/2020	TRFYKYM12013	0,00%		100.000,00	96,745	25/10/2019	12,56%	99,32471	1	99.324,71	0,34%	0,15%	0,15%
	Yapı Kredi Yatırım	29/02/2020	TRFYKYM22012	0,00%		500.000,00	97,40696	16/12/2019	12,01%	98,48952	1	492.447,60	1,71%	0,74%	0,74%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler	19/02/2020	TRFYKYM22020	0,00%		850.000,00	97,92527	27/12/2019	11,53%	98,54616	1	837.642,36	2,90%	1,26%	1,27%
	YAPI KREDİ	18/03/2020	TRFYKYM32011	0,00%		400.000,00	97,504	20/12/2019	10,93%	97,83544	1	391.341,76	1,36%	0,59%	0,59%
	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	05/02/2020	TRYFTM22012	0,00%		700.000,00	96,85632	08/11/2019	13,04%	98,83135	1	691.819,45	2,40%	1,04%	1,05%
ARA GRUP TOPLAMI						29.270.000,00						28.877.476,31	43,59%	43,63%	
GRUP TOPLAMI						61.197.817,00						60.876.102,63	91,89%	91,97%	

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

C. KATILMA BELGESİ															
D. OPSİYON İŞLEMLERİ															
E. YABANCI HİSSE															
F. TERS REPO															
Devlet Tahvil Repo	T.C.	02/01/2020	TRT020823T11	0,11%	500.308,22	194.734	31/12/2019	11,90%	194.794	1	500.154,09	16,67%	0,75%	0,76%	
	T.C.	02/01/2020	TRT050220T17	0,11%	500.309,86	99.557	31/12/2019	11,97%	99.588	1	500.154,91	16,67%	0,75%	0,76%	
	T.C.	02/01/2020	TRT050220T17	0,11%	500.312,05	99.556	31/12/2019	12,06%	99.587	1	500.156,00	16,67%	0,75%	0,76%	
	T.C.	02/01/2020	TRT050220T17	0,11%	500.313,15	99.556	31/12/2019	12,10%	99.587	1	500.156,55	16,67%	0,75%	0,76%	
	T.C.	02/01/2020	TRT140126T11	0,12%	500.315,07	150,29	31/12/2019	12,18%	150,337	1	500.157,51	16,67%	0,75%	0,76%	
	T.C.	02/01/2020	TRT050220T17	0,12%	500.321,92	99.554	31/12/2019	12,46%	99.586	1	500.160,93	16,67%	0,75%	0,76%	
ARA GRUP TOPLAMI					3.001.880,27						3.000.939,99		4,53%	4,53%	
GRUP TOPLAMI					3.001.880,27						3.000.939,99		4,53%	4,53%	
G. KATILIM HESABI															
H. VADELİ MEVDUAT															
Vadeli Mevduat (TL)	DENİZBANK A.Ş. V	06/01/2020		12,00%	220.000,00	100	14/11/2019	0,00%	101,577	1	223.468,94	12,43%	0,34%	0,34%	
	DENİZBANK A.Ş. V	17/01/2020		10,80%	400.000,00	100	16/12/2019	0,00%	100,472	1	401.889,23	22,35%	0,61%	0,61%	
	DENİZBANK A.Ş. V	17/01/2020		10,80%	200.000,00	100	16/12/2019	0,00%	100,472	1	200.944,62	11,17%	0,30%	0,30%	
	DENİZBANK A.Ş. V	28/01/2020		10,60%	600.000,00	100	23/12/2019	0,00%	100,26	1	601.562,12	33,45%	0,91%	0,91%	
	DENİZBANK A.Ş. V	18/02/2020		10,45%	370.104,92	100	27/12/2019	0,00%	100,142	1	370.631,12	20,61%	0,56%	0,56%	
ARA GRUP TOPLAMI					1.790.104,92						1.798.496,03		2,71%	2,72%	
GRUP TOPLAMI					1.790.104,92						1.798.496,03		2,71%	2,72%	
I. KIYMETLİ MADEN															
J. YABANCI TAHVİL															
K. BORSA PARA PİYASASI															
BPP		03/03/2020		17,00%	217.046,58	100.000,00	02/09/2019	12,44%	106.382,94	1	212.765,87	36,89%	0,32%	0,32%	
		11/05/2020		12,00%	105.884,93	100.000,00	14/11/2019	13,30%	101.243,40	1	101.243,40	17,55%	0,15%	0,15%	
		20/05/2020		12,00%	212.032,88	100.000,00	19/11/2019	12,36%	101.382,27	1	202.764,54	35,15%	0,31%	0,31%	
		02/01/2020		10,90%	60.035,94	100.000,00	31/12/2019	11,51%	100.029,87	1	60.017,92	10,41%	0,09%	0,09%	
ARA GRUP TOPLAMI					595.000,23						576.791,73		0,87%	0,87%	
GRUP TOPLAMI					595.000,23						576.791,73		0,87%	0,87%	
L. VARANT İŞLEMLERİ															
M. TEMİNAT İŞLEMLERİ															
N. SWAP İŞLEMLERİ															
O. EURO BOND															
FON PORTFÖY DEĞERİ					66.584.802,42						66.252.330,31				

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	63.877.043		96,51
Hazır değerler	2.391.249		3,61
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.798.496	75,21	2,72
Diğer hazır değerler	592.753	24,79	0,90
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(78.865)		(0,12)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(62.529)	79,29	(0,09)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(16.336)	20,71	(0,02)
Toplam değer/net varlık değeri	66.189.427		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	3.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,025785		

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri	(365.554)
Saklama ücretleri	(5.861)
Denetim ücretleri	(10.866)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(54.934)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(56.769)

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....