OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunum 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 sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunum raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 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, 29 Ocak 2021

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31 Temmuz 2012

31/12/2020 tarihi itibarıyla(*)	
Fon Toplam Değeri	20,365,717
Birim Pay Değeri (TRL)	0.040965
Yatırımcı Sayısı	20
Tedavül Oranı (%)	49.71%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	85.73%
- Sağlık	11.41%
- Otomotiv	11.26%
- Elektrik	9.19%
- Endüstriyel Tekstil	8.59%
- Tekstil, Entegre	8.19%
- Dayanıklı Tüketim	7.43%
- Sigorta	5.67%
- Demir, Çelik Temel	3.94%
- Bilgisayar Toptancılığı	3.73%
- Gıda	3.67%
- Teknoloji	3.66%
- Tarım Kimyasalları	3.00%
- Madencilik	2.41%
- Perakende	1.92%
- Bankacılık	1.66%
Teminat	14.27%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

(*) 1 Ocak 2020, 2 Ocak 2020 ve 3 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türk hisse senetlerine uzun vadeli yatırım yapmaktır.	Mehmet Taylan TATLISU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Ömer Zühtü TOPBAŞ
	Gülşah BAYKAN

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 teminatlı 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.

Yatırım Riskleri

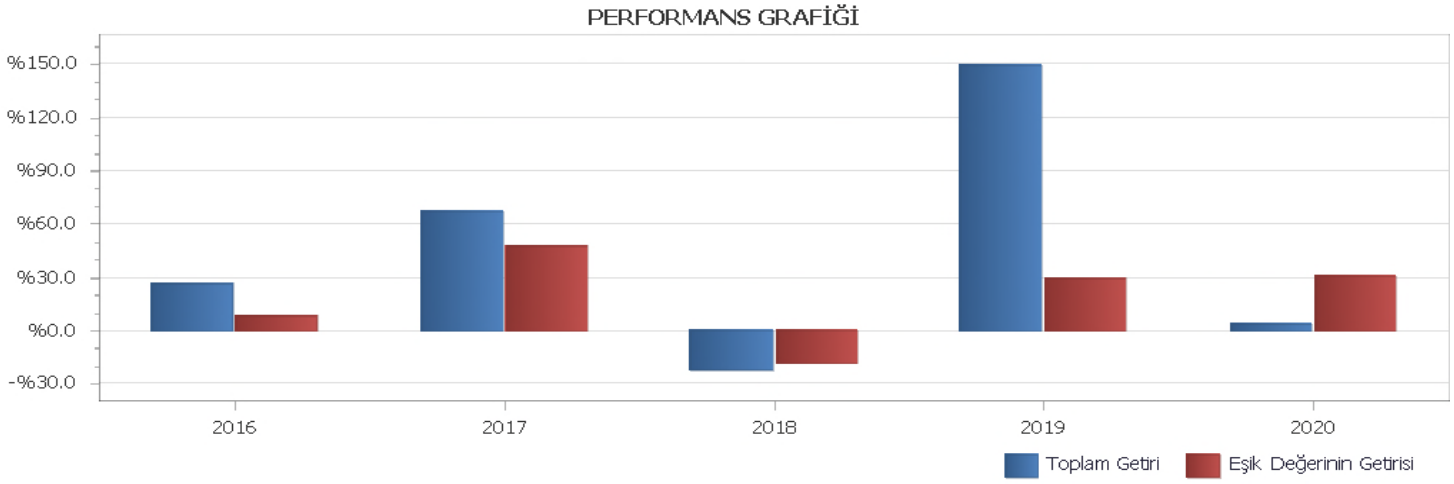
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: ● Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları , ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. ● 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. ● Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. ● 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. ● 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. ● Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. ● 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. ● Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. ● Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. ● Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

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
2016	26.863%	8.939%	8.533%	1.499%	1.300%	0.1097	4,930,771.48
2017	66.972%	47.600%	11.920%	1.249%	0.993%	0.0907	11,256,636.92
2018	-22.038%	-18.068%	20.302%	1.750%	1.382%	-0.0170	7,115,601.85
2019	149.344%	29.685%	11.836%	1.830%	1.300%	0.2305	19,638,827.22
2020	4.107%	30.855%	14.599%	3.830%	1.664%	-0.0116	20,365,717.40

(*) 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) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.("Şirket") 05.03.2015 tarihinde İstanbul' da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. 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 31.12.2020 Tarihi itibarıyla 3 adet Emeklilik Yatırım fonu, 8 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta' da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir.Toplam Yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 482,168,635.46 TL'dir.

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

3) Fon 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde net %4.11 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %30.85 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-26.75 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.012 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0.230)

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

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.003824%	224,590.38
Denetim Ücreti Giderleri	0.000160%	9,399.18
Saklama Ücreti Giderleri	0.000023%	1,332.05
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.004376%	257,065.27
Kurul Kayıt Ücreti	0.000054%	3,150.61
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001980%	116,294.85
Toplam Faaliyet Giderleri	611,832.34	
Ortalama Fon Toplam Değeri	15,986,018.55	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.827297%	

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	4.11%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	3.83%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	3.83%
Brüt Getiri	7.93%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
09/11/2015-31/12/2017	%100 BIST 100
01/01/2018-...	%100 BIST 100 GETİRİ

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunumun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları. Gelir Vergisi Kanunumun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca. %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
04/01/2016 - 30/12/2016	26.86%	8.94%	17.92%
02/01/2017 - 31/12/2017	66.97%	47.60%	19.37%
02/01/2018 - 31/12/2018	-22.04%	-18.07%	-3.97%
02/01/2019 - 31/12/2019	149.34%	29.68%	119.66%
02/01/2020 - 31/12/2020	4.11%	30.85%	-26.75%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
04/01/2016 - 30/12/2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02/01/2017 - 31/12/2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02/01/2018 - 31/12/2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
02/01/2019 - 31/12/2019	0.05%	0.80%	0.04%	0.77%	0.06%	0.85%	0.06%	0.89%
02/01/2020 - 31/12/2020	0.09%	0.76%	0.13%	0.79%	0.11%	0.91%	0.11%	0.91%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0926	1.0659
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0908	1.1264
02/01/2018 - 31/12/2018	0.1309	1.1232
02/01/2019 - 31/12/2019	0.1919	1.0795
02/01/2020 - 31/12/2020	0.4105	1.9413

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2020 - 31/12/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30.85%
BIST 30 ENDEKSİ	19.33%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11.64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9.92%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8.94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8.30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.49%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9.61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.53%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.81%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9.99%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9.77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8.87%
Katılım 50 Endeksi	92.44%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	55.13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	38.47%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	44.54%
Dolar Kuru	24.91%
Euro Kuru	36.84%