

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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 2021 dönemine ait ektteki 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 2021 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 2021 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. yansıtılmamıştır.

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



Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2021

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 18/11/2015

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	257.428.889
Birim Pay Değeri (TRL)	2,372245
Yatırımcı Sayısı	1.815
Tedavül Oranı (%)	39,46%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	98,80%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	53,74%
- Finansman Bonosu	39,29%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	2,27%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1,87%
- Vdmk	1,47%
- Kamu Kira Sertifikası	0,16%
Ters Repo	0,78%
Vadeli Mevduat	0,28%
Teminat	0,15%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türk özel sektör şirketlerinin yurtiçinde ve/veya yurtdışında ihraç ettiği TL ve/veya Döviz cinsi, sabit ve/veya değişken faizli borçlanma araçlarına yatırım yapılarak getiri sağlamayı amaçlar.	Mehmet Taylan TATLISU Ömer Zühtü TOPBAŞ Gülşah BAYKAN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
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.	
Yatırım Riskleri	
<p>Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize endekli 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • 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 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 değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Teminat Riski: Teminat Riski, türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. • 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.</p>	

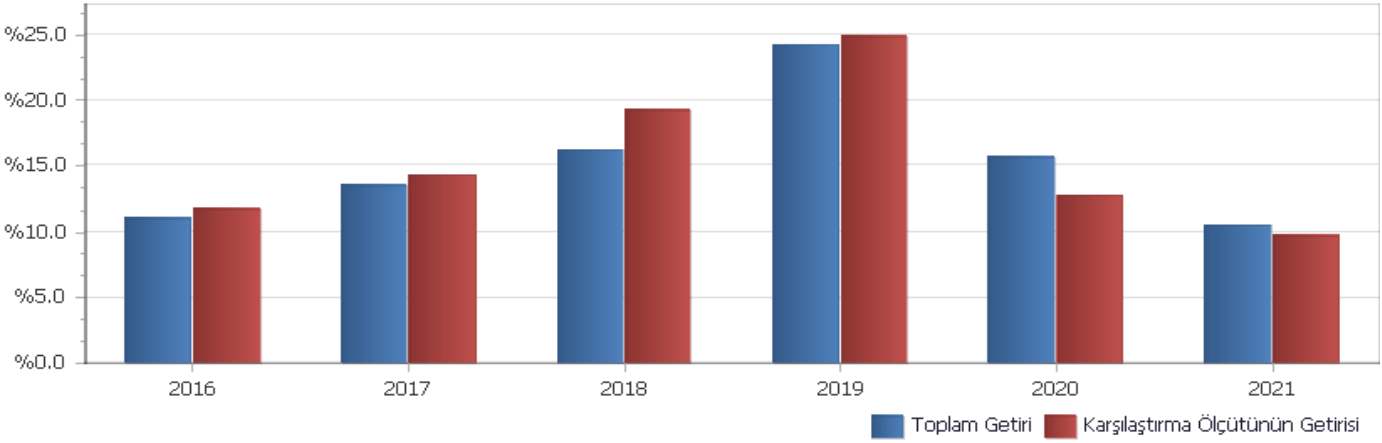
B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

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
2016	10,941%	11,689%	8,533%	0,071%	0,061%	-0,0301	19.765.110,10
2017	13,573%	14,307%	11,920%	0,107%	0,030%	-0,0226	24.552.932,39
2018	16,255%	19,266%	20,302%	0,155%	0,065%	-0,0645	9.359.030,61
2019	24,290%	24,936%	11,836%	0,101%	0,076%	-0,0164	121.406.576,86
2020	15,738%	12,702%	14,599%	0,093%	0,040%	0,1011	83.442.899,99
2021 (***)	10,444%	9,719%	8,453%	0,128%	0,041%	0,0382	257.428.888,96

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

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 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 31.12.2020 Tarihi itibarıyla 3 adet Emeklilik Yatırım fonu, 10 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta'da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir. Toplam Yönetilen Varlık büyüklüğü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 867,370,053.55 TL'dir.

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

3) Fon 01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde net %10.44 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %9.72 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.72 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 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) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/şik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/şik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.038 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2020: 0.101)

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

01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002013%	569.030,78
Denetim Ücreti Giderleri	0,000012%	3.371,10
Saklama Ücreti Giderleri	0,000342%	96.622,25
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000067%	19.000,50
Kurul Kayıt Ücreti	0,000068%	19.261,05
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000069%	19.552,80
Toplam Faaliyet Giderleri	726.838,48	
Ortalama Fon Toplam Değeri	154.777.870,18	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,469601%	

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 - 30 Haziran 2021 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	10,44%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0,47%
Azami Toplam Gider Oranı	1,82%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	0,47%
Brüt Getiri	10,91%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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
18/11/2015-31/08/2016	%20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS Tüm + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken
01/09/2016-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD ÖSBA Değişken

8) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 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 Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
04/01/2016 - 31/08/2016	7,11%	8,00%	-0,88%
01/09/2016 - 30/12/2016	3,57%	3,41%	0,16%
02/01/2017 - 29/12/2017	13,57%	14,32%	-0,74%
02/01/2018 - 31/12/2018	16,25%	19,27%	-3,01%
02/01/2019 - 31/12/2019	24,29%	24,95%	-0,66%
02/01/2020 - 31/12/2020	15,74%	12,71%	3,03%
04/01/2021 - 30/06/2021	10,44%	9,72%	0,72%

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
04/01/2016 - 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%	0,70%	0,14%	0,91%	0,06%	0,78%
02/01/2017 - 29/12/2017	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%
04/01/2021 - 30/06/2021	0,13%	1,19%	0,11%	1,15%	0,14%	1,12%	0,08%	1,17%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
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 - 31/12/2018	0,0249	0,4526
02/01/2019 - 31/12/2019	0,0199	0,0228
02/01/2020 - 31/12/2020	0,0167	-0,2276
04/01/2021 - 30/06/2021	0,0225	-0,5458

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2021 - 30/06/2021 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-5,72%
BIST 30 ENDEKSİ	-8,06%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,28%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	7,44%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	7,31%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	5,82%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	3,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-0,33%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-10,60%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	8,44%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	10,43%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	5,68%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	8,79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	8,32%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	6,27%
Katılım 50 Endeksi	-8,63%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	8,79%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	15,42%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,40%
Dolar Kuru	16,99%
Euro Kuru	13,26%