

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON

**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 MINERVA SERBEST FON

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 Minerva Serbest Fon'un ("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 Minerva Serbest Fon'un 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 MİNERVA SERBEST FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon.

B. KURUCUNUN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 100.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 19.638.827 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 499.097.631 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 30 Eylül 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON

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 0,039349 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015781 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %149,34'dür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %149,34'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse senetleri	62,56
VIOP nakit teminatı	36,87
Options	0,57

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %49,65'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %0,03'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Bulunmamaktadır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 6.382.000 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 4.710.730 TL'dir.

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON

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

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

HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.					121.000,00	5,897299	31/12/19					6,090000	736.890,00	5,99	3,75	3,75
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.					40.000,00	5,040000	02/12/19					5,950000	238.000,00	1,93	1,21	1,21
BİZİM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.					69.800,00	8,560075	31/10/19					11,170000	779.666,00	6,34	3,96	3,97
CEMTS	TL	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					30.500,00	5,631215	19/11/19					8,280000	252.540,00	2,05	1,28	1,29
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					5.200,00	9,640000	11/12/19					9,080000	47.216,00	0,38	0,24	0,24
CLEBİ	TL	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.					20.880,00	88,981164	14/11/19					102,100000	2.131.848,00	17,33	10,83	10,86
DEVA	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.					95.700,00	5,044301	05/12/19					8,990000	860.343,00	6,99	4,37	4,38
İSBİR	TL	İŞBİR HOLDİNG A.Ş.					1.148,00	349,033101	06/11/19					430,000000	493.640,00	4,01	2,51	2,51
İSDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK A.Ş.					116.750,00	7,943300	26/12/19					8,010000	935.167,50	7,60	4,75	4,76
KRDMA	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A)					225.000,00	2,653122	20/12/19					2,650000	596.250,00	4,85	3,03	3,04
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.					324.000,00	1,514198	11/11/19					2,100000	680.400,00	5,53	3,46	3,46
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.					5.205,00	141,567258	14/11/19					159,000000	827.595,00	6,73	4,21	4,21
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					1.251.500,00	1,814557	29/11/19					2,750000	3.441.625,00	27,97	17,52	17,52
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					13.080,00	19,167164	11/12/19					21,600000	282.528,00	2,30	1,44	1,44
GRUP							2.319.763,00							12.303.708,50		100,00	62,56	62,64
TOPLAMI							2.319.763,00							12.303.708,50		100,00	62,56	62,64
GRUP							2.319.763,00							12.303.708,50		100,00	62,56	62,64
TOPLAMI							2.319.763,00							12.303.708,50		100,00	62,56	62,64

OSMANLI PORTFÖY MİNİERVA SERBEST FON

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

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

TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
F_AKB NK0120	TL							3.350,00	8,350000	27/12/19					8,230000	2.757.050,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_AKB NK0220	TL							200,00	8,380000	19/12/19					8,290000	165.800,00	0,00	0,00	0,00
F_DIVA SO120	TL							959,00	47,090000	27/12/19					47,150000	4.521.685,00	0,00	0,00	0,00
Uzun																			
F_CCU LA0120	TL							518,00	40,250000	27/12/19					39,440000	2.042.992,00	0,00	0,00	0,00
F_EKB YQ0120	TL							21.010,00	1,480000	30/12/19					1,480000	3.109.480,00	0,00	0,00	0,00
F_ENJ3 AO120	TL							1.340,00	7,460000	30/12/19					7,510000	1.006.340,00	0,00	0,00	0,00
F_SAR AN0120	TL							3.605,00	11,250000	24/12/19					11,140000	4.015.970,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_KCH OI 0120	TL							522,00	20,320000	19/12/19					20,560000	1.073.232,00	0,00	0,00	0,00
Uzun																			
F_KOZ AI 0120	TL							343,00	74,590000	30/12/19					75,290000	2.582.447,00	0,00	0,00	0,00
F_KRD MD0120	TL							14.565,00	2,690000	30/12/19					2,690000	3.917.985,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_FER MO120	TL							6.425,00	3,780000	13/12/19					3,860000	2.480.050,00	0,00	0,00	0,00
F_FER MO220	TL							2.000,00	3,810000	31/12/19					3,870000	774.000,00	0,00	0,00	0,00
Uzun																			
F_FGS US0120	TL							493,00	85,140000	27/12/19					86,420000	4.260.506,00	0,00	0,00	0,00
F_SAH OI 0120	TL							1.583,00	9,700000	30/12/19					9,660000	1.529.178,00	0,00	0,00	0,00
F_S13E OI 120	TL							1.400,00	5,370000	23/12/19					5,370000	751.800,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_DAVH JO120	TL							50,00	29,940000	13/12/19					29,640000	148.200,00	0,00	0,00	0,00
Uzun																			
F_HFI AO0120	TL							2.435,00	14,450000	30/12/19					14,630000	3.562.405,00	0,00	0,00	0,00
F_ISKB OI 120	TL							23.100,00	1,230000	27/12/19					1,230000	2.841.300,00	0,00	0,00	0,00
F_HKV MO020	TL							700,00	7,400000	30/12/19					7,450000	521.500,00	0,00	0,00	0,00
F_VARB PO120	TL							1.117,00	23,410000	30/12/19					23,030000	2.572.451,00	0,00	0,00	0,00
N0120	TL							8.085,00	5,370000	27/12/19					5,520000	4.462.920,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_AUG AO220	TL							1.737,00	141,300000	25/12/19					141,300000	#####	0,00	0,00	0,00
Uzun																			
F_TKB NK0120	TL							14.437,00	2,510000	27/12/19					2,520000	3.638.124,00	0,00	0,00	0,00
GRUP																			
TOPI AMI																			

OSMANLI PORTFÖY MİNİERVA SERBEST FON

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

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

Option																	
Put Satım																	
U_ARK	TL					-350,00	1,300000	10/09/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
UFE121	TL					-144,00	5,400000	11/09/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
Call Alım																	
U_312C	TL					1.065,00	0,200000	21/11/19						0,370000	39.405,00	33,84	0,20
F0120C	TL																
Put Satım																	
U_312C	TL					-1.065,00	0,200000	21/11/19						0,010000	-1.065,00	-0,91	-0,01
F0120P	TL																
Call Alım																	
U_1111	TL					215,00	0,700000	22/11/19						0,480000	10.320,00	8,86	0,05
AQE012	TL																
Put Satım																	
U_1111	TL					-215,00	0,700000	22/11/19						0,250000	-5.375,00	-4,62	-0,03
AQE012	TL					-625,00	0,600000	23/10/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
Call Alım																	
U_1111	TL					1.000,00	0,420000	19/11/19						0,240000	24.000,00	20,61	0,12
ME0120	TL																
Call Satım																	
U_1111	TL					-1.000,00	0,120000	19/11/19						0,030000	-3.000,00	-2,58	-0,02
ME0120	TL																
Put Satım																	
U_1111	TL					-1.000,00	0,300000	19/11/19						0,090000	-9.000,00	-7,73	-0,05
ME0120	TL																
Call Alım																	
U_1111	TL					35,00	8,750000	27/09/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
U_VAK	TL					2.950,00	0,346271	12/12/19						0,400000	118.000,00	101,35	0,60
RNE022	TL																
Call Satım																	
U_VAK	TL					-1.950,00	0,100000	02/12/19						0,110000	-21.450,00	-18,42	-0,11
RNE022	TL																
Put Satım																	
U_VAK	TL					-2.950,00	0,306610	12/12/19						0,120000	-35.400,00	-30,40	-0,18
RNE022	TL																
Call Alım																	
U_1111	TL					2.700,00	0,120000	23/10/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
NKE121	TL																
Put Satım																	
U_1111	TL					-2.700,00	0,120000	23/10/19						0,000000	0,00	0,00	0,00
NKE121	TL																
TOPI AMİ																	
GRUP						-4.034,00								116.435,00	100,00	0,57	0,57
TOPI AMİ																	
GRUP						105.940,00								77.395.660,00	100,00	0,57	0,57
VIOP Nakit Teminatı																	
VIOP						7.254.554,99								7.254.554,99	100,00	36,87	
Nakit																	
TOPI AMİ																	
GRUP						7.254.554,99								7.254.554,99	100,00	36,87	
TOPI AMİ																	
GRUP						7.254.554,99								7.254.554,99	100,00	36,87	
FON PORTFÖY DEĞERİ																	
														19.674.698,49		100,00	

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA SERBEST FON**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	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	19.674.698		100,18
Hazır değerler	2.045		0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	2.045	100	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(37.916)		(0,19)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(22.385)	59,04	(0,11)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	(982)	2,59	(0,01)
Diğer borçlar	(14.549)	38,37	(0,07)
Toplam değer/net varlık değeri	19.638.827		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	499.097.631		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,039349		

OSMANLI PORTFÖY MİNERTA SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri	(147.953)
Saklama ücretleri	(1.244)
Denetim ücretleri	(10.408)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(124.337)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(99.880)

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA SERBEST FON

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 MİNİNERVA SERBEST FON

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 MİNİNERVA SERBEST FON

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 MİNİNERVA SERBEST FON

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 MİNERVA SERBEST FON

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 satımına 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 ("KGGK") 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, KGGK 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.