

**OSMANLI PORTFÖY
BEYLERBEYİ SERBEST FON
31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

**Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu
Kurucu Yönetim Kuruluna****Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu'nun ("Fon") 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.



Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon’un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.


Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu’nun 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 01.01.-31.12.2016 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon’un 01.01.-31.12.2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon’un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü’nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2017

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOSU
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 6	TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 7	TERS REPO ALACAKLARI.....
NOT 8	TAKAS ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 10	FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 11	FON RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER MUTABAKATI VE FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ.....
NOT 12	TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR.....
NOT 13	DİĞER VARLIKLAR.....
NOT 14	REPO BORÇLARI.....
NOT 15	KREDİLER.....
NOT 16	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....
NOT 17	TAAHHÜTLER.....
NOT 18	BORÇLANMA MALİYETLERİ.....
NOT 19	HASILAT.....
NOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 21	ESAS FALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....
NOT 22	FİNANSMAN GİDERLERİ.....
NOT 23	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....
NOT 24	GELİR VERGİLERİ.....
NOT 25	TÜREV ARAÇLAR.....
NOT 26	YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....
NOT 27	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....
NOT 28	FİNANSAL ARAÇLAR.....
NOT 29	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
NOT 30	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....
NOT 31	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....
NOT 32	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2016	31.12.2015
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	13.494	36.877
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.075.386	856.547
Ters Repo Alacakları	7	--	--
Takas Alacakları	8	--	--
Diğer Alacaklar	9	--	--
Finansal Varlıklar	10	100.194.433	74.264.638
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		102.283.313	75.158.062
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	8	29.811.330	42.468.249
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	9	114.503	58.953
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		29.925.833	42.527.202
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		72.357.480	32.630.860

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	19	3.459.847	1.568.659
Temettü Gelirleri	19	--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	(1.596.923)	1.312.725
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	5.718.704	(366.744)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	1.023.350	2.062.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	--	--
Esas Faaliyet Gelirleri		8.604.978	4.577.136
Yönetim Ücretleri	20	(736.112)	(305.756)
Performans Ücretleri	20	--	--
Saklama Ücretleri	20	(68.826)	(17.019)
MKK Ücretleri	20	--	--
Denetim Ücretleri	20	(15.679)	(4.687)
Danışmanlık Ücretleri	20	--	--
Kurul Ücretleri	20	--	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(133.475)	(65.679)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(74.792)	(94.859)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.028.884)	(488.000)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		7.576.094	4.089.136
Finansman Giderleri	22	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		7.576.094	4.089.136
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		7.576.094	4.089.136

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2016	31.12.2015
01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		32.630.860	20.416.883
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	11	7.576.094	4.089.136
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	42.246.963	16.157.997
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(10.096.437)	(8.033.156)
31.12. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		72.357.480	32.630.860

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
Dipnot			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(32.173.909)	(8.091.285)
Net Dönem Karı/(Zararı)		7.576.094	4.089.136
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(39.750.003)	(12.180.421)
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(25.929.795)	(34.144.618)
Alacaklardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	6	(1.218.839)	158.245
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	8	(12.656.919)	21.780.454
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	55.550	25.498
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		--	--
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		32.150.526	8.124.841
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	42.246.963	16.157.997
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(10.096.437)	(8.033.156)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)		--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		(23.383)	33.556
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		(23.383)	33.556
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	36.877	3.321
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	5	13.494	36.877

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon ("Fon"), ilk olarak Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Girişim Serbest Yatırım Fonu adıyla kurulmuştur. Fon 16.11.2011 tarihinde ticaret siciline kaydolup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.11.2012 tarihinde kurul kaydına alınmıştır. 20.12.2011 tarihinde fon portföyü oluşturulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.10.2012 tarih ve 35/1124 sayılı kararı ile Fon'un unvanı Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.09.2015 tarihli kararı ile Fon, kurucusu olan Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'den Osmanlı Portföy Yönetim Anonim Şirketi'ne devrolmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Saklayıcı Kurum ve Şemsiye Fonu ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere cad. Nurok Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

Yönetici:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere cad. Nurok Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

T. Garanti Bankası A.Ş.

Nispetiye Mah. Aytar Caddesi, No:2, 34340 Levent / İstanbul

Şemsiye Fonu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu

Fon'un tutarı 10.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye arttırılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca 28.01.2013 tarih, 12233903-73 sayı ile onaylanmış olup 8.000.000.000 paya bölünmüştür.

a- Birim Pay Değeri:

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	72.357.480	32.630.860
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.848.216.298	2.017.381.846
Birim Pay Değeri	0,018803	0,016175

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Katılma Belgesi Hareketleri	(Adet)	(Adet)
Açılış	2.017.381.846	1.489.985.114
Satışlar	2.418.065.493	1.074.425.462
Geri Alışlar	(587.231.041)	(547.028.730)
Dönem Sonu	3.848.216.298	2.017.381.846

c- Fon Süresi:

Fon süresizdir.

d- Sigorta:

Fon'a ait menkul kıymetlerden BİST'de işlem gören hisse senetleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 56. maddesi ve bununla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-56.1 sayılı tebliği uyarınca saklama hizmeti portföy saklayıcısı kuruluşlara devredilmiştir. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle yatırım fonlarında portföy yönetim şirketi ve katılma payı sahiplerine, yatırım ortaklıklarında ise ortaklığa verdiği zararlardan sorumludur. Saklamadaki bu menkul kıymetler, her türlü riske karşı Takasbank'ın sigortası altındadır.

e- Diğer Hususlar:

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

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.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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.

Fonun eşik değeri "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi +1,00" dir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, valörlü tahvil/bono işlemleri) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Fon hesabına kredi alınabilir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Eurobond, devlet ya da şirketlerin, kendi ülkeleri dışında kaynak sağlamak amacıyla, uluslararası piyasalarda yabancı para birimleri üzerinden satışa sundukları, genellikle uzun vadeli borçlanma aracıdır.

Bir ülkenin dış borçlanmasında kullandığı enstrümanlar olan Eurobondlar, genellikle EUR ve USD cinsinden ihrac edilen, uzun vadeli borçlanma senetleridir. Tanım olarak hazine bonusu ve devlet tahvilleri ile benzerdir, ancak iç borçlanmaya yönelik olan bu kâğıtlar Devlet İç Borçlanma Senedi olarak tanımlanmakta iken Eurobondlar dış borçlanma statüsündedir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Eurobond fiyatları, hem ihraç eden ülke veya kuruluşun mali ve ekonomik performanslarından, hem de uluslararası finansal piyasalardaki gelişmelerden etkilenmektedir. Yabancı ihraççıların payları, yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı pay senetleridir.

TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) 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. 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) 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.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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 Risk: 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.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmeleri paralel olarak güncellenir.

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.”

Piyasa Riski: Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan “Riske Maruz Değer” yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan “Riske Maruz Değer Yöntemi”, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

Karşı Taraf Riski: Fon karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstresi, türev araçları sözleşmesi ile ilgili muhabir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Likidite Riski: Fon portföylerinde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likidite edilebileceği tespit edilir. Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilir.

Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmeleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri dahil edilebilecektir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır. Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde mutlak riske maruz değer yöntemi kullanılacaktır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz. (Fonun mutlak RMD'sine ilişkin günlük limit, karekök kuralı uygulanması suretiyle %5,5'dir.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, kredi riskine dayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğindedir. Fon Portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %800'dir.

1. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Fon, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlanmaktadır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlenen formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre, Fon'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyet belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Fon'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir. Fon yasal kayıtları Türk Lirası ("TL") olarak tutulmaktadır.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31.12.2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 31.12.2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 01.07.2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 01.07.2014 tarihinden itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar

TFRS 11 - Müşterek Anlaşmalar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 - Maddi duran varlıklar ve TMS 41 - Tarımsal faaliyetler

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TMS 16 - Maddi duran varlıklar ve TMS 38 - Maddi olmayan duran varlıklar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TFRS 14 - Düzenleyici erteleme hesapları

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

TMS 27 - Bireysel finansal tablolar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 - Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.:

- TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
- TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

TMS 1 - Finansal Tabloların Sunuluşu

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TFRS 10 - Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 - İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TFRS 15 - Müşteri sözleşmelerinden hasılat

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (devamı)

TFRS 9 - Finansal araçlar

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

Değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'nun finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlene formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer verilen yabancı varlık ve yükümlülüklerin değerlendirilmesinde TCMB döviz alış kuru olan USD için 3,5192 TL, EURO için 3,7099 TL kullanılmıştır. (31.12.2015: USD 2,9076 TL, EURO 3,1776 TL)'dir

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ters Repo Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Fon Pay Değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Katılma Belgeleri

“Bir payın değeri”, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon İçtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplamı değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Fon, her menkul kıymet alımını ayrı ayrı takip etmektedir. Fon’un her gün itibarıyla değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan aynı menkul kıymete ait değerlendirme farkları, katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında birlikte muhasebeleştirilmektedir. Menkul kıymet elden çıkarıldığı gün, elden çıkartılan menkul kıymete ait değerlendirme artışı katılma belgeleri değer artış/azalış hesabından çıkartılıp gelir tablosunda gerçekleşen değer artış/azalış hesabına yansıtılmaktadır. Menkul kıymetin satış tutarı ile değerlendirilmiş tutarı arasındaki fark da gelir tablosundaki menkul kıymet satış karları/zararları hesabına dahil edilmektedir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelir/Giderin Tanınması

Fon portföyün de bulunan menkul kıymetlerin, alım satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri üzerinden "Menkul Kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup, "Menkul Kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasındaki fark olduğu takdirde bu fark "Menkul Kıymet Satış Karları" veya "Menkul Kıymet Satış zararları" hesabına kaydolunur..

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyon gideri" hesabında izlenir

Vergi

13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (d) bendine istinaden Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Fon, ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden müstesnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15'inci Maddesi'nin 3'üncü fıkrası gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanun'un 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (d) yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde %15 oranında vergi kesintisi yapılacak olup; bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Bakanlar Kurulu söz konusu tevkifat oranını kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye veya sıfıra kadar indirmeye ve Fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföyündeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

Söz konusu uygulamanın yürürlük tarihi 1 Ocak 2006 tarihi olup; bu tarihten önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Verisi Kanunu'nun 94'üncü maddesine göre %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifata tabidir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi

Fon İçtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlemesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

1. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlemesi her işgünü itibariyle yapılır. Değerleme günü itibariyle portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun 30/12/2013 Tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan II-14-2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ gereğince yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden olan varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
2. Borsada işlem gören varlıklar 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 ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
3. BİST küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri, repolar ile diğer para ve sermaye piyasası araç ve işlemleri ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
6. Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
7. Tezgahestü piyasada yapılan opsiyon işlemlerinde, öncelikle karşı taraftan alınan fiyat kullanılacak olup fiyat alınamaması durumunda, eğer varsa Bloomberg, Superderivatives, Reuters, BİST, VİOP gibi bağımsız ve güvenilir kuruluşlarca yapılan ve Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun değerlendirme kullanılır. Ürün bazında bu değerlemelerin bağımsız ve güvenilir kuruluşlardan alınamaması halinde, bu kuruluşlarca yayınlanan fiyatlar ve veriler baz alınarak Black&Scholes, Monte Carlo yöntemleri ve değerlendirme gününde piyasada gerçekleşen fiyatlar göz önüne alınarak piyasa rayici değerlendirme yapılır. Farklı ve daha karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması ya da değerlendirme için oluşabilecek diğer unsurlar olması durumunda ise, değerlendirme için kullanılacak uygun yöntem Fon Kurulu tarafından belirlenecektir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

8. Tezgahestü piyasada yapılan forward işlemlerinde, dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değereleme yapılır. Spot fiyat için; dayanak varlığın döviz olması durumunda, değereleme günü itibarıyla T.C. Merkez Bankası'nın güncel döviz satış kuru, hisse senedi endeksleri için ilgili endeksin değereleme günü itibarıyla en güncel ikinci seans kapanış değeri, hisse senetleri için değereleme günü itibarıyla ilgili hisse senedinin en güncel ikinci seans kapanış değeri, tahvil ve bonolar için ise, değereleme günü itibarıyla en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Bulunan spot değereleme, değereleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile ilerletilir ve teorik fiyat hesaplanır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda değereleme esasları Fon Kurulu tarafından belirlenir.
9. Tezgahestü piyasada yapılan swap işlemlerinde, swap yapılan varlıklara göre, döviz kurları, endeks değereleme, hisse senedi fiyatları, faiz oranları gibi değereleme dikkate alınarak değereleme yapılacak olup, değereleme esasları ürün çeşidine göre Fon Kurulu tarafından belirlenir.

Kurucu ile İlişkiler

Fonun, riskin dağıtılması ve inaçlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. sorumludur. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, yönetici Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fon operasyonuna ilişkin hizmetler yapılan hizmet sözleşmesi çerçevesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. tarafından sağlanır.

Performans Ücreti

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra, belirli koşulların gerçekleşmesi halinde Fon katılımcılarından her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak şartıyla performans ücreti tahsil edebilir.

Performans ücreti hesaplanırken her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü) "en üstün başarı düzeyi" (high watermark) yöntemi uygulanır..

Kurucu, performans ücreti kriteri olarak "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL +0,50" değerini kullanır. "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL", her iş günü bazında www.tkyd.org.tr adresinde açıklanmaktadır. "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL +0,50", "KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL " getirisi üzerine yıllık %0,50 ek getiri ekleneceğini belirtmektedir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

4. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurucu her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü), her bir yatırımcının her bir yatırımı için ayrı ayrı takip edilen “En üstün başarı seviyesi” için yeni bir seviye oluşması ve aynı dönemler bazında fon getirisinin “KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL +0,50” getirisinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda Fondan elde edilen getirinin “KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL +0,50” getirisini aşan kısmının %20’si tutarında performans ücreti tahsil eder. “En üstün başarı seviyesi” için yeni bir seviye oluşması, değerlendirme günü itibariyle açıklanmış pay fiyatının, daha önceki yıl sonlarında ilan edilmiş en yüksek pay birimi değerinin üzerinde olması durumunda gerçekleşir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Fon’un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Fon’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.8) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanması ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kurucuya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.003836 (yüz binde üç virgül sekizyüzotuzaltı); yıllık: (%1,4)’den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 gün içinde Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne yıllık 736.112 TL ödenmiştir. (31.12.2015: 305.756 TL). 31.12.2016 tarihi itibariyle Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 85.155 TL’dir. (31.12.2015:38.704TL)

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	13.494	36.877
Toplam	13.494	36.877

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
VIOP nakit teminatı	2.075.386	856.547
Toplam	2.075.386	856.547

7. TERS REPO ALACAKLARI

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR

Takas Alacak

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Takas Borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
Takas ve saklama merkezine borçlar	29.811.330	42.468.249
Toplam	29.811.330	42.468.249

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacak

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Diğer Borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
Fon yönetim ücreti	85.155	38.704
Denetim ücreti	9.145	4.248
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	3.618	1.632
Aracılık komisyonu	5.682	7.696
Fon hizmet bedeli	5.010	2.950
Portföy saklama gideri	5.095	2.625
Tahvil borsa payı	798	1.098
Toplam	114.503	58.953

10. FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2016	31.12.2015
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	54.041.389	56.667.880
Finansman bonusu	7.875.579	5.118.141
Özel sektör kira sertifikaları	3.615.593	4.322.686
Eurobond tahviller	34.661.872	8.155.931
Toplam	100.194.433	74.264.638

Finansal Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur).

31.12.2016 tarihi itibariyle Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

31.12.2016 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
B.BORÇLANMA ARAÇLARI							
B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI							
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	10.000	101,4379451	29.12.2016	101,95	10.195
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	350.000	101,4459451	29.12.2016	101,95	356.817
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	600.000	101,4839670	30.12.2016	101,95	611.686
AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZ.	26.04.2019	TRSAKYP41612	1.635.374	100,0000000	29.04.2016	102,33	1.673.415
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	500.000	100,0000000	01.12.2016	101,28	506.419
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	350.000	101,9470007	03.10.2016	104,33	365.166
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	240.000	101,1149231	16.12.2016	101,90	244.556
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	280.000	101,2237143	19.12.2016	101,90	285.315
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	190.000	101,5740879	28.12.2016	101,90	193.606
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS91713	180.000	99,3580000	09.12.2016	100,37	180.671
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS91713	610.000	99,3580000	09.12.2016	100,37	612.273
EREĞLİ TEKSTİL	15.11.2017	TRSERTTK1716	210.000	100,0000000	22.11.2016	101,22	212.564
EREĞLİ TEKSTİL	15.11.2017	TRSERTTK1716	130.000	100,0000000	30.11.2016	101,22	131.587
EREĞLİ TEKSTİL	15.11.2017	TRSERTTK1716	600.000	100,4557143	23.12.2016	101,22	607.324
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	10.000	99,8470000	01.12.2016	100,77	10.077
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	350.000	99,8470000	01.12.2016	100,77	352.698
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	90.000	99,8470000	01.12.2016	100,77	90.694
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	110.000	99,8250000	07.12.2016	100,77	110.848

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	190.000	102,8871231	15.12.2016	103,88	197.367
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	730.000	102,1356385	22.12.2016	103,88	758.306
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	90.000	104,3991539	29.12.2016	103,88	93.490
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	1.220.000	103,4565132	30.12.2016	103,88	1.267.305
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	15.12.2017	TRSFINA71716	10.000	99,8950000	11.11.2016	100,66	10.066
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	15.12.2017	TRSFINA71716	290.000	99,8590000	09.12.2016	100,66	291.920
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	12.10.2018	TRSFINA71716	355.000	100,0000000	14.10.2016	102,74	364.741
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.05.2017	TRSFINA71716	300.000	100,5381077	22.11.2016	102,57	307.703
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	60.000	100,6560077	30.11.2016	102,25	61.348
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	1.700.000	101,7860187	30.12.2016	102,25	1.738.200
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	100.000	101,7095528	29.12.2016	102,12	102.124
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	1.750.000	101,8031714	30.12.2016	102,12	1.787.175
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	150.000	100,0000000	03.10.2016	100,97	151.453
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	560.000	100,1265835	12.12.2016	100,97	565.424
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	250.000	102,3928308	02.12.2016	103,97	259.917
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	190.000	102,8781077	16.12.2016	103,97	197.537
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	930.000	102,9023846	30.12.2016	103,97	966.892
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMPLCA1717	190.000	99,8990000	14.10.2016	100,92	191.754
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMPLCA1717	610.000	99,8920000	11.11.2016	100,92	615.630
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	10.000	98,2553846	15.11.2016	99,08	9.908
SAY REKLAMCILIK	10.05.2018	TRSSAYR51818	10.000	100,6176374	30.11.2016	102,04	10.204
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	180.000	101,7230703	24.11.2016	103,30	185.941
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	970.000	102,4925517	16.12.2016	103,30	1.002.015
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	190.000	102,7540264	19.12.2016	103,30	196.271
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	90.000	102,8886593	23.12.2016	103,30	92.970
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	440.000	102,8086593	23.12.2016	103,30	454.522
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	170.000	103,1024506	28.12.2016	103,30	175.611
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	170.000	103,1076088	29.12.2016	103,30	175.611

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	400.000	103,0227670	30.12.2016	103,30	413.202
SARTEN AMBALAJ SANAY	07.12.2018	TRSSRTNA1817	385.000	100,0000000	09.12.2016	101,32	390.076
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG51718	110.000	99,9240000	10.11.2016	101,62	111.784
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	980.000	100,2512500	08.12.2016	100,76	987.446
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	1.530.000	100,2445000	14.12.2016	100,76	1.541.625
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSULFK21719	500.000	100,0000000	01.09.2016	101,75	508.744
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSULFK21719	80.000	100,0000000	17.11.2016	101,75	81.399
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSULFK21719	100.000	100,5718769	12.12.2016	101,75	101.749
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	06.04.2017	TRSULFK41717	300.000	100,0000000	22.09.2016	103,14	309.415
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	06.04.2017	TRSULFK41717	200.000	100,0000000	06.10.2016	103,14	206.277
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA31717	50.000	100,1910000	30.11.2016	101,32	50.661
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	60.000	102,8019714	15.12.2016	104,17	62.502
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	170.000	102,2690253	22.12.2016	104,17	177.090
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	120.000	102,1488901	23.12.2016	104,17	125.005
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	1.080.000	103,6730791	29.12.2016	104,17	1.125.045
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	200.000	103,3700791	29.12.2016	104,17	208.342
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	290.000	99,9570000	19.08.2016	100,72	292.091
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	500.000	99,9790000	25.10.2016	100,72	503.606
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	100.000	99,9790000	25.10.2016	100,72	100.721
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	800.000	100,0000000	11.11.2016	100,72	805.770
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	190.000	99,9590000	21.11.2016	100,72	191.370
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	670.000	99,9610000	24.11.2016	100,72	674.832
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	110.000	99,8920000	25.11.2016	101,45	111.594
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	100.000	100,2052198	12.12.2016	101,45	101.450
TOPLAM				27.375.374			27.969.112

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170113	960.000	102,0272747	16.12.2016	102,40	983.016
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170116	620.000	102,1423407	19.12.2016	102,51	635.563
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170119	1.000.000	102,2574066	22.12.2016	102,62	1.026.231
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170119	200.000	101,9854066	22.12.2016	102,62	205.246
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170120	390.000	102,2944286	23.12.2016	102,66	400.377
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170120	1.060.000	102,2944286	23.12.2016	102,66	1.088.204
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170125	260.000	102,5005385	29.12.2016	102,85	267.408
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170126	340.000	102,5325604	29.12.2016	102,89	349.816
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420170126	150.000	102,5635604	29.12.2016	102,89	154.330
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170106	150.000	101,5964615	08.12.2016	102,08	153.127
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170111	630.000	102,1127802	12.12.2016	102,27	644.308
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170111	520.000	102,0797802	12.12.2016	102,27	531.810
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170112	210.000	102,1180440	15.12.2016	102,31	214.848
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170113	350.000	101,9423077	16.12.2016	102,35	358.210
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420170113	580.000	101,9423077	16.12.2016	102,35	593.606
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320170126	100.000	100,3695824	29.12.2016	101,43	101.433
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320170127	410.000	100,4642308	30.12.2016	101,48	416.048
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320170127	2.260.000	100,4932308	30.12.2016	101,48	2.293.340
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA6181620170113	990.000	100,9802528	16.12.2016	101,28	1.002.710
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA6181620170119	740.000	101,2241033	22.12.2016	101,54	751.405
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA6181620170126	1.110.000	101,5670956	29.12.2016	101,84	1.130.450
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA6181620170126	200.000	101,5670956	29.12.2016	101,84	203.685
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620170106	600.000	104,7280286	09.12.2016	104,03	624.186
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620170106	330.000	103,5170286	09.12.2016	104,03	343.302
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620170112	210.000	103,5351846	15.12.2016	104,22	218.853
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR8171820170116	200.000	102,4373582	19.12.2016	102,81	205.628
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120170126	290.000	102,8198758	29.12.2016	103,06	298.885

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV7171220170104	120.000	104,2644835	07.12.2016	104,06	124.867
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV7171220170106	540.000	103,4535231	08.12.2016	104,12	562.221
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV7171220170113	190.000	103,4146615	16.12.2016	104,32	198.213
SAY REKLAMCILIK	10.05.2018	TRSSAYR5181820170105	990.000	102,0039846	08.12.2016	102,20	1.011.799
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG5171820170127	950.000	102,3894286	30.12.2016	102,66	975.283
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG5171820170127	1.240.000	102,4204286	30.12.2016	102,66	1.273.001
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRsvera3171720170106	2.770.000	101,7039567	09.12.2016	101,50	2.811.571
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRsvera7171320170119	110.000	105,2102407	20.12.2016	104,76	115.233
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRsvera7171320170119	170.000	103,1892407	22.12.2016	104,76	178.088
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRsvera7171320170120	240.000	104,7421055	23.12.2016	104,79	251.496
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA171120170127	150.000	101,5737692	30.12.2016	101,72	152.574
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420170110	500.000	101,1144945	12.12.2016	101,81	509.029
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420170112	1.920.000	101,1965824	14.12.2016	101,89	1.956.194
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420170120	120.000	101,5389341	23.12.2016	102,20	122.644
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420170120	430.000	101,5389341	23.12.2016	102,20	439.473
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420170125	190.000	101,7531539	28.12.2016	102,40	194.565
TOPLAM			25.490.000				26.072.276
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU							
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	70.000	101,1510000	29.12.2016	102,03	71.421
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	230.000	101,1610000	29.12.2016	102,03	234.670
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	100.000	101,1610000	29.12.2016	102,03	102.031
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	1.760.000	101,5679714	30.12.2016	102,03	1.795.737
DESTEK FAKTORİNG	23.05.2017	TRFDSTF51715	500.000	94,5610000	12.12.2016	95,62	478.115
EKO FAKTORİNG A.Ş.	11.10.2017	TRFEKOF1717	250.000	100,0000000	14.10.2016	102,91	257.283
EKO FAKTORİNG A.Ş.	10.03.2017	TRFEKOF31713	250.000	94,8980000	14.10.2016	97,76	244.400
LİDER FAKTORİNG A.Ş.	28.06.2017	TRFLDFK61718	650.000	100,0000000	29.06.2016	100,36	652.351
LİDER FAKTORİNG A.Ş.	28.06.2017	TRFLDFK61718	200.000	100,0000000	01.08.2016	100,36	200.723

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

TOPLAM							4.010.000	4.036.731
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU								
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT8171520170106	290.000	101,8997714	09.12.2016	102,23	296.453	
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT8171520170120	490.000	102,5603714	23.12.2016	102,77	503.581	
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT8171520170126	220.000	102,7842000	29.12.2016	103,01	226.615	
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT8171520170126	2.440.000	102,8652000	29.12.2016	103,01	2.513.364	
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT8171520170127	290.000	102,8571714	30.12.2016	103,05	298.833	
TOPLAM			3.730.000					3.838.846
ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP								
T.IS BANKASI	24.10.2022	XS0847042024	250.000	93,7500	25.07.2016	96,43	848.426	
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	250.000	92,1880	25.07.2016	94,27	829.408	
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	300.000	97,2500	27.07.2016	94,27	995.289	
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	300.000	91,7833	06.12.2016	94,27	995.289	
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	350.000	93,0667	23.12.2016	94,27	1.161.171	
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	200.000	106,7813	06.01.2016	103,57	728.982	
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	400.000	98,2200	25.07.2016	103,57	1.457.964	
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	300.000	103,0333	27.07.2016	103,57	1.093.473	
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	300.000	105,9733	15.08.2016	103,57	1.093.473	
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	500.000	105,8240	19.08.2016	103,57	1.822.455	
T. VAKIFLAR BANKASI	03.02.2025	XS1175854923	400.000	99,4880	03.06.2016	99,26	1.397.281	
T. VAKIFLAR BANKASI	03.02.2025	XS1175854923	500.000	100,5385	30.09.2016	99,26	1.746.602	
TOPLAM			4.050.000					14.169.813
ARA GRUP TOPLAMI			64.655.374					76.086.781
GRUP TOPLAMI			64.655.374					76.086.781

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

C.KİRA SERTİFİKALARI

ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP

ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	200.000	70	24.04.2015	13,31	93.702
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	200.000	80,1	23.07.2015	13,31	93.702
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	100.000	98,05	05.11.2015	97,41	342.819
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	250.000	97,2	30.11.2015	97,41	857.048
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	400.000	95,55	29.02.2016	97,41	1.371.272
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	250.000	95,7	21.04.2016	97,41	857.048

TOPLAM

1.400.000

3.615.591

GRUP TOPLAMI

1.400.000

3.615.591

D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

ÖZEL SEKTÖR EUROBOND YP

VEDANTA RESOURCES PLC	07.06.2021	USG9328DAG54	300.000	95,6	16.08.2016	104,69	1.105.255
VEDANTA RESOURCES PLC	31.05.2023	USG9328DAJ93	300.000	94,37	28.09.2016	98,35	1.038.386
MHP SA	02.04.2020	USL6366MAC75	250.000	95,45	22.08.2016	98,70	868.360
MHP SA	02.04.2020	USL6366MAC75	200.000	96,7229	03.10.2016	98,70	694.688
GAJAH TUNGGAL	06.02.2018	USY71214AA14	300.000	89,8875	24.08.2016	91,24	963.223
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	400.000	100	06.06.2016	95,52	1.344.640
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	200.000	100	06.09.2016	95,52	672.320
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	200.000	100,2174	06.12.2016	95,52	672.320
ZENITH BANK PLC	22.04.2019	XS1057929645	400.000	98,5	06.10.2016	99,04	1.394.203
ZENITH BANK PLC	22.04.2019	XS1057929645	300.000	98,7986	08.12.2016	99,04	1.045.652
ACCESS BANK PLC	24.06.2021	XS1078208334	200.000	88,0187	20.04.2015	91,25	642.227
ACCESS BANK PLC	24.06.2021	XS1078208334	200.000	92,5	30.09.2016	91,25	642.227
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XS1185930572	1.275.000	99,8271	26.02.2015	103,58	4.647.748
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XS1252372401	130.000	80,9	02.06.2016	103,26	472.387

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

TOPLAM			4.655.000				16.203.636
ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP							
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	100.000	100,8475	29.02.2016	102,71	361.441
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	250.000	95	05.04.2016	102,71	903.603
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	200.000	95,4375	02.06.2016	102,71	722.882
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	350.000	102,5528	19.12.2016	102,71	1.265.044
UKRAINIAN RAILWAY	15.09.2021	XS1374118658	300.000	97,7059	20.12.2016	98,08	1.035.451
TOPLAM			1.200.000				4.288.421
GRUP TOPLAMI			5.855.000				20.492.057
FİNANSAL VARLIKLAR TOPLAMI			71.910.374				100.194.429

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

31.12.2015 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
B.BORÇLANMA ARAÇLARI							
B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI							
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZ.	29.04.2016	TRSAKYP41612	60.000	101,40	09.12.2015	102,80	61.680
ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSATFK81619	30.000	100,07	13.11.2015	101,76	30.529
AYEN ENERJİ A.Ş.	21.12.2016	TRSAYENA1617	60.000	100,38	09.12.2015	101,22	60.735
AYEN ENERJİ A.Ş.	21.12.2016	TRSAYENA1617	240.000	100,45	11.12.2015	101,22	242.938
BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	27.05.2016	TRSBASR51618	20.000	101,21	15.12.2015	101,84	20.367
BEYKOZ DOĞA Ö.Y.TİC.	20.01.2016	TRSBDOY11611	320.000	102,30	17.12.2015	102,92	329.355
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	20.000	102,27	30.12.2015	102,46	20.491
DEMİRENER ENERJİ ÜRETİMİ	04.03.2016	TRSDMRE31611	20.000	100,02	12.11.2015	101,38	20.276
EKO FAKTORİNG A.Ş.	20.07.2016	TRSEKOF71613	1.460.000	102,73	31.12.2015	102,77	1.500.446
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	130.000	100,39	04.12.2015	101,28	131.670
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	1.000.000	100,39	04.12.2015	101,28	1.012.847
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	800.000	100,39	04.12.2015	101,28	810.277
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	120.000	100,39	04.12.2015	101,28	121.542
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	360.000	100,42	08.12.2015	101,28	364.625
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	100.000	100,42	09.12.2015	101,28	101.285
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA61618	90.000	100,39	14.12.2015	101,28	91.156
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	30.000	103,33	27.11.2015	105,12	31.535
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	390.000	103,43	25.12.2015	105,12	409.956
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	500.000	104,14	25.12.2015	105,12	525.585
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	220.000	104,14	25.12.2015	105,12	231.257
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	220.000	104,14	25.12.2015	105,12	231.257
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	150.000	104,14	25.12.2015	105,12	157.675

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	110.000	104,14	25.12.2015	105,12	115.629
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	570.000	105,14	30.12.2015	105,12	599.167
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	30.000	102,75	10.12.2015	104,14	31.243
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	100.000	103,50	15.12.2015	104,14	104.143
MEDİCAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSM LPCA1717	80.000	100,40	18.12.2015	101,42	81.133
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE1718	70.000	100,79	03.11.2015	103,01	72.104
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	820.000	102,95	11.12.2015	104,07	853.350
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	1.050.000	102,95	11.12.2015	104,07	1.092.705
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	480.000	102,95	11.12.2015	104,07	499.522
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	150.000	103,03	15.12.2015	104,07	156.101
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	100.000	103,71	30.12.2015	104,07	104.067
SARAY HALI A.Ş.	27.06.2016	TRSSRYH61614	84.436	100,20	17.09.2015	100,72	85.043
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	280.000	101,86	20.11.2015	104,46	292.494
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	850.000	103,83	18.12.2015	104,46	887.929
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	870.000	104,01	25.12.2015	104,46	908.822
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA31717	60.000	100,62	04.12.2015	102,80	61.678
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	130.000	105,39	28.12.2015	105,56	137.230
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	180.000	105,47	30.12.2015	105,56	190.010
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	1.510.000	105,41	31.12.2015	105,56	1.593.976
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	990.000	105,41	31.12.2015	105,56	1.045.057
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	70.000	100,05	11.12.2015	100,95	70.668
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	29.06.2016	TRSYDAT61625	10.000	100,14	30.12.2014	100,27	10.027
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	110.000	100,53	22.12.2015	100,92	111.016
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	560.000	100,01	10.12.2015	100,29	561.604
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	400.000	100,00	10.12.2015	100,29	401.146
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	490.000	100,00	11.12.2015	100,29	491.404
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	600.000	100,02	22.12.2015	100,29	601.719
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	380.000	100,03	25.12.2015	100,29	381.089
TOPLAM			17.474.436				18.047.561
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420160113	2.690.000	102,13	16.12.2015	102,47	2.756.384
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420160115	1.000.000	102,20	18.12.2015	102,54	1.025.449
AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZ.	29.04.2016	TRSAKYP4161220160107	1.230.000	102,54	10.12.2015	103,01	1.266.995
AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZ.	29.04.2016	TRSAKYP4161220160112	490.000	102,80	15.12.2015	103,18	505.589
ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSATFK8161920160108	1.070.000	102,18	11.12.2015	102,03	1.091.683

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSATFK8161920160113	210.000	102,32	16.12.2015	102,22	214.653
AYEN ENERJİ A.Ş.	21.12.2016	TRSAYENA161720160104	1.400.000	101,20	31.12.2015	101,34	1.418.782
AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160114	390.000	102,47	17.12.2015	102,61	400.191
AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160118	90.000	102,43	22.12.2015	102,77	92.492
AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160120	90.000	102,51	23.12.2015	102,85	92.562
AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160120	10.000	102,51	24.12.2015	102,85	10.285
BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSBASRK161220160108	1.510.000	101,94	11.12.2015	102,04	1.540.868
BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSBASRK161220160113	1.500.000	102,16	16.12.2015	102,23	1.533.496
BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	27.05.2016	TRSBASR5161820160106	3.060.000	101,76	09.12.2015	102,02	3.121.770
BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	27.05.2016	TRSBASR5161820160121	110.000	102,42	24.12.2015	102,57	112.823
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420160108	480.000	102,65	11.12.2015	102,73	493.111
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420160127	150.000	103,46	30.12.2015	103,48	155.227
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160118	170.000	101,31	30.12.2015	101,37	172.335
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	400.000	101,33	25.12.2015	101,54	406.153
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	390.000	101,33	25.12.2015	101,54	395.999
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	520.000	101,33	25.12.2015	101,54	527.998
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	230.000	101,33	25.12.2015	101,54	233.538
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	900.000	101,33	25.12.2015	101,54	913.844
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160127	390.000	101,65	30.12.2015	101,74	396.803
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160127	90.000	101,65	30.12.2015	101,74	91.570
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160129	1.700.000	101,72	31.12.2015	101,83	1.731.060
DEMİRER ENERJİ ÜRETİMİ	04.03.2016	TRSDMRE3161120160113	190.000	101,81	16.12.2015	101,79	193.393
DEMİRER ENERJİ ÜRETİMİ	04.03.2016	TRSDMRE3161120160115	70.000	101,99	18.12.2015	101,85	71.297
EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160112	490.000	101,91	15.12.2015	101,30	496.393
EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160121	240.000	102,06	24.12.2015	101,66	243.993
EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160122	110.000	102,30	25.12.2015	101,70	111.874
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFINA6161820160129	990.000	102,14	31.12.2015	102,28	1.012.593
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620160108	170.000	104,63	11.12.2015	105,38	179.138
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620160111	90.000	105,46	14.12.2015	105,49	94.937
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA7171620160115	50.000	105,87	18.12.2015	105,63	52.817
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120160108	610.000	102,81	11.12.2015	102,83	627.263
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120160108	840.000	102,81	11.12.2015	102,83	863.772
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV7171220160107	1.890.000	104,01	10.12.2015	104,37	1.972.605
MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMPLCA171720160119	620.000	101,81	22.12.2015	102,13	633.186
MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMPLCA171720160127	100.000	102,35	30.12.2015	102,44	102.444
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160106	110.000	102,98	09.12.2015	103,20	113.516

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160107	100.000	103,02	09.12.2015	103,23	103.234
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160107	120.000	102,97	10.12.2015	103,23	123.881
SAY REKLAMCILIK	15.08.2016	TRSSAYR8161720160114	1.600.000	102,70	17.12.2015	102,81	1.644.908
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG5171820160115	800.000	102,83	18.12.2015	102,54	820.341
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG5171820160129	820.000	103,15	31.12.2015	103,10	845.395
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG5171820160129	780.000	103,05	31.12.2015	103,10	804.156
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA3171720160107	1.840.000	102,11	10.12.2015	103,01	1.895.438
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA3171720160107	570.000	102,11	10.12.2015	103,01	587.174
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA3171720160111	390.000	102,29	14.12.2015	103,16	402.314
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA7171320160105	360.000	105,12	08.12.2015	105,71	380.552
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA7171320160121	200.000	104,83	28.12.2015	106,30	212.602
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA171120160114	600.000	101,11	17.12.2015	101,45	608.684
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA171120160114	1.580.000	101,11	17.12.2015	101,45	1.602.868
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA171120160115	500.000	101,16	18.12.2015	101,49	507.427
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA171120160127	110.000	101,68	30.12.2015	101,94	112.136
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420160113	240.000	101,63	16.12.2015	101,41	243.382
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420160127	250.000	102,01	30.12.2015	101,98	254.946
TOPLAM			37.700.000				38.620.318
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU							
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	170.000	100,22	03.12.2015	101,35	172.294
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	90.000	100,22	03.12.2015	101,35	91.214
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	250.000	100,00	11.12.2015	101,35	253.373
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	2.010.000	100,45	16.12.2015	101,35	2.037.122
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	210.000	100,45	16.12.2015	101,35	212.834
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	180.000	100,45	16.12.2015	101,35	182.429
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	190.000	100,45	16.12.2015	101,35	192.564
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	1.030.000	100,44	18.12.2015	101,35	1.043.898
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	260.000	100,53	24.12.2015	101,35	263.508
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	190.000	100,53	24.12.2015	101,35	192.564
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	380.000	100,77	30.12.2015	101,35	385.127
AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	90.000	100,77	30.12.2015	101,35	91.214
TOPLAM			5.050.000				5.118.141
ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI							
YP							

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	300.000	93,41	09.05.2014	96,65	846.062
TOPLAM			300.000				846.062
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP							
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS084972819020160115	200.000	93,88	15.10.2015	96,92	565.616
TOPLAM			200.000				565.616
ARA GRUP TOPLAMI			60.724.436				63.197.698
GRUP TOPLAMI			60.724.436				63.197.698
C.KİRA SERTİFİKALARI							
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP							
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	200.000	70,00	24.04.2015	75,41	440.121
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	200.000	80,10	23.07.2015	75,41	440.121
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	300.000	98,05	05.11.2015	97,34	852.144
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	250.000	97,70	30.11.2015	97,34	710.120
TOPLAM			950.000				2.442.505
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP							
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS092721175420160229	400.000	97,96	17.11.2015	98,67	1.151.710
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS092721175420160421	250.000	99,23	26.11.2015	99,86	728.477
TOPLAM			650.000				1.880.187
GRUP TOPLAMI			1.600.000				4.322.692
D.YABANCI SERMAYE PİYASASI							
ARAÇLARI							
ÖZEL SEKTÖR EURO BOND YP							
ACCESS BANK PLC	24.06.2021	XS1078208334	200.000	88,02	20.04.2015	87,39	510.021
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XS1185930572	1.275.000	99,83	26.02.2015	59,46	2.212.107
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XS1252372401	130.000	99,09	22.07.2015	57,09	216.569
TOPLAM			1.605.000				2.938.696
ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP							
OFCB CAPITAL PLC	26.04.2019	XS0776121062	250.000	103,33	24.06.2014	104,89	765.168

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

ALFA BANK	26.09.2019	XS0832412505	500.000	103,18	11.06.2014	103,90	1.515.914
TOPLAM			750.000				2.281.082
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP							
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS085476335520160229	500.000	103,59	17.11.2015	104,48	1.524.470
TOPLAM			500.000				1.524.470
GRUP TOPLAMI			2.855.000				6.744.248
FON PORTFÖY DEĞERİ			65.179.436				74.264.638

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

11. FON RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER MUTABAKATI VE FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı sureti ile bulunan tutardır. Bir payın değeri, fon toplam değerinin, dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	72.357.480	32.630.860
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.848.216.298	2.017.381.846
Birim Pay Değeri	0,018803	0,016175
	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Katılma Belgesi Hareketleri	(Adet)	(Adet)
Açılış	2.017.381.846	1.489.985.114
Satışlar	2.418.065.493	1.074.425.462
Geri Alışlar	(587.231.041)	(547.028.730)
	3.848.216.298	2.017.381.846
Dönem Sonu	3.848.216.298	2.017.381.846
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 72.357.480 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 32.630.860 TL).		
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 7.576.094 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 4.089.136 TL tutarında artış).		
	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	32.630.860	20.416.883
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	7.576.094	4.089.136
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	42.246.963	16.157.997
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(10.096.437)	(8.033.156)
Dönem Sonu	72.357.480	32.630.860

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

11. FON RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER MUTABAKATI VE FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (DEVAMI)

a- İmtiyazlı Hisse Senetleri:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır).

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

c- İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısmı:

31.12.2016 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır).

a- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

31.12.2016 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır).

b- Aracı Kurum'dan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

31.12.2016 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır).

c- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

d- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır).

e- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

31.12.2016 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

f- Şüpheli Alacakların Tutarı:

31.12.2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır).

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

		31.12.2016
11.	FON RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER MUTABAKATI VE FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (DEVAMI)	
		31.12.2016
	Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	72.357.480
	Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	72.357.480
	Fark	-

12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

13. DİĞER VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

14. REPO BORÇLARI

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

15. KREDİLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Fon Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2016	31.12.2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	--	--

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAM)

Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Alınan Teminatlar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

17. TAAHÜTLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

19. HASILAT

Hasılat	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Faiz gelirleri		
-Eurobond faiz gelirleri	1.092.744	554.436
-Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri	2.252.104	947.877
-VİOP faiz gelirleri	114.999	66.346
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(1.596.923)	1.312.725
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	5.718.704	(366.744)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	1.023.350	2.062.496
Toplam	8.604.978	4.577.136

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Yönetim Ücretleri	736.112	305.756
Saklama Ücretleri	68.826	17.019
Denetim Ücretleri	15.679	4.687
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	133.475	65.679
Toplam	954.092	393.141

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Fon Hizmet Bedeli	45.605	72.448
SPK Kayda Alma Ücreti	11.137	5.585
İlan Giderleri	--	2.336
Noter Giderleri	1.029	1.799
Tahvil Borsa Payı	10.644	10.263
Vergi, Resim ve Harçlar	694	658
Diğer	5.683	1.770
Toplam	74.792	94.859

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (01.01. - 31.12.2015: Yoktur).

23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARI ANALİZİ

Yoktur (01.01. - 31.12.2015: Yoktur).

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

24. GELİR VERGİLERİ

1 Ocak 2006 tarihi itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

25. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2016 tarihi itibarıyla alınan pozisyonlara ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyükülüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0217S0	28.02.2017	KISA	10100	1000	3,5658	36.014.580
F_TRYUSD0117S0	31.01.2017	KISA	762	1.000	3,5452	2.701.442

31.12.2015 tarihi itibarıyla alınan pozisyonlara ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyükülüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0216S 0	29.02.2016	KISA	2.904	1.000	2,9606	8.597.582

26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltilmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı Para Pozisyonu

Yabancı Para Cinsi	31.12.2016		31.12.2015	
	Yabancı Para	TL Karşılığı	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD	10.876.753	38.277.464	4.276.283	12.478.621
USD (ViOP Sözleşme)	(10.101.071)	(38.716.022)	2.904.000	(8.597.582)
EURO	--	--	--	--
Net Yabancı Para Pozisyonu		(438.558)		3.881.039

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	100.194.433	74.264.638
TOPLAM	100.194.433	74.264.638
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	31.12.2016 Kayıtlı Değer
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	53.682.660	54.041.389
Finansman bonusu	7.834.660	7.875.579
Özel sektör kira sertifikaları	3.598.446	3.615.593
Eurobond tahviller	29.154.766	34.661.872
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	53.682.660	54.041.389
TOPLAM	94.270.532	100.194.433

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

28. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara	31.12.2015	
Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	56.471.575	56.667.880
Özel sektör kira sertifikaları	5.072.668	5.118.141
Eurobond tahviller	4.228.231	4.322.686
Ters repo	8.233.042	8.155.931
TOPLAM	74.005.516	74.264.638

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oram riski, nakit akım faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için karşı tarafın anlaşma yükümlüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli finansal varlıklara yapılan yatırımların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar		100.194.433	74.264.638
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	100.194.433	74.264.638
Değişken faizli finansal araçlar		-	-
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	29.925.833	29.925.833	29.925.833	-	-	-
Takas borçları	29.811.330	29.811.330	29.811.330	-	-	-
Diğer borçlar	114.503	114.503	114.503	-	-	-

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	42.527.202	42.527.202	42.527.202	-	-	-
Takas borçları	42.468.249	42.468.249	42.468.249	-	-	-
Diğer borçlar	58.953	58.953	58.953	-	-	-

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücretleri ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	54.041.389	--	--	54.041.389
Finansman bonusu	7.875.579			7.875.579
Özel sektör kira sertifikaları	3.615.593	--	--	3.615.593
Euro bond tahviller	34.661.872	--	--	34.661.872
Toplam	100.194.433	--	--	100.194.433

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	56.667.880	-	-	56.667.880
Finansman bonusu	5.118.141			5.118.141
Özel sektör kira sertifikaları	4.322.686	-	-	4.322.686
Euro bond	8.155.931	-	-	8.155.931
Toplam	74.264.638	-	-	74.264.638

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülüklerin aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

31. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

32. NAKİT AKIŞ TABLOLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.

**OSMANLI PORTFÖY
BEYLERBEYİ 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 Beylerbeyi Serbest Fon
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu
İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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 İlişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Member Firm of Grant Thornton International



Jale AKKAŞ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2017

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BEYLERBEYİ SERBEST FON 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)****TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	102.269.821	100	141,34
B.HAZIR DEĞERLER(+)	13.494	100	0,02
a)Kasa	-	-	0,00
b)Bankalar	-	-	0,00
c)Diğer Hazır Değerler	13.494	100	0,02
C.ALACAKLAR(+)	-	-	0,00
a)Takastan Alacaklar	-	-	0,00
b)Diğer Alacaklar	-	-	0,00
D.DİĞER VARLIKLAR(+)	-	0	0,00
E.BORÇLAR(-)	29.925.833	100	41,36
a)Takasa Borçlar	29.811.331	100	41,20
b)Yönetim Ücreti	85.154	0	0,12
c)Ödenecek Vergi	-	-	0,00
d)İhtiyatlar	-	-	0,00
e)Krediler	-	-	0,00
f)Diğer Borçlar	29.348	0	0,04
TOPLAM DEĞER	72.357.482		
Toplam Katılma Pay Sayısı	8.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	3.848.216.298		

ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	400.000	95,55	29.02.2016	0	0	97,414	1.371.277	37,93%	1,34%
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	250.000	95,70	21.04.2016	0	0	97,414	857.048	23,70%	0,84%
TOPLAM					1.400.000						3.615.598	100,00%	3,54%
GRUP TOPLAMI					1.400.000						3.615.598	100,00%	3,54%
Ç. TÜREV ARAÇLAR													
TÜREV TEMİNAT													
	30.12.2016	VIOP-ITL	0,00%	0	1.937.666	0,00	30.12.2016	0	0	137,721	2.075.386	100,00%	2,03%
TOPLAM					1.937.666						2.075.386	100,00%	2,03%
ARA GRUP TOPLAMI													
GRUP TOPLAMI					1.937.666						2.075.386	100,00%	2,03%
D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR EURO BOND YP													
VEDANTA RESOURCES PLC	07.06.2021	USG9328DAG54	8,25%	2	300.000	95,60	16.08.2016	0	0	104,6881	1.105.255	5,39%	1,08%
VEDANTA RESOURCES PLC	31.05.2023	USG9328DAJ93	7,13%	2	300.000	94,37	28.09.2016	0	0	98,3544	1.038.386	5,07%	1,02%
MHP SA	02.04.2020	USL6366MAC75	8,25%	2	250.000	95,45	22.08.2016	0	0	98,6997	868.360	4,24%	0,85%
MHP SA	02.04.2020	USL6366MAC75	8,25%	2	200.000	96,72	03.10.2016	0	0	98,6997	694.688	3,39%	0,68%
GAJAH TUNGGAL	06.02.2018	USY71214AA14	7,75%	2	300.000	89,89	24.08.2016	0	0	91,235	963.223	4,70%	0,94%
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	10,00%	4	400.000	100,00	06.06.2016	0	0	95,5217	1.344.640	6,56%	1,31%
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	10,00%	4	200.000	100,00	06.09.2016	0	0	95,5217	672.320	3,28%	0,66%
CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	10,00%	4	200.000	100,22	06.12.2016	0	0	95,5217	672.320	3,28%	0,66%
ZENITH BANK PLC	22.04.2019	XSI057929645	6,25%	2	400.000	98,50	06.10.2016	0	0	99,0426	1.394.203	6,80%	1,36%
ZENITH BANK PLC	22.04.2019	XSI057929645	6,25%	2	300.000	98,80	08.12.2016	0	0	99,0426	1.045.652	5,10%	1,02%
ACCESS BANK PLC	24.06.2021	XSI078208334	9,25%	2	200.000	88,02	20.04.2015	0	0	91,2462	642.227	3,13%	0,63%
ACCESS BANK PLC	24.06.2021	XSI078208334	9,25%	2	200.000	92,50	30.09.2016	0	0	91,2462	642.227	3,13%	0,63%
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XSI185936572	10,38%	2	1.275.000	99,83	26.02.2015	0	0	103,583	4.647.748	22,68%	4,54%
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XSI185936572	10,38%	2	130.000	80,90	02.06.2016	0	0	103,255	472.387	2,31%	0,46%
TOPLAM					4.655.000						16.203.637	79,07%	15,84%
ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP													
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	2	100.000	100,85	29.02.2016	0	0	102,7055	361.441	1,76%	0,35%
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	2	250.000	95,00	05.04.2016	0	0	102,7055	903.603	4,41%	0,89%
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	2	200.000	95,44	02.06.2016	0	0	102,7055	722.882	3,53%	0,71%
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	2	350.000	102,55	19.12.2016	0	0	102,7055	1.265.044	6,17%	1,24%
UKRAINIAN RAILWAY	15.09.2021	XSI374118658	9,88%	2	300.000	97,71	20.12.2016	0	0	98,0762	1.035.449	0	1,01%
TOPLAM					1.200.000						4.288.420	20,93%	4,19%
GRUP TOPLAMI					5.855.000						20.492.057	100,00%	20,04%
FON PORTFÖY DEĞERİ					73.848.040						102.269.821	0,00%	0,00%