

**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş.  
Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")  
31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebecilik  
Mali Müşavirlik A.Ş.  
Abide-i Hürriyet Caddesi  
Bolkan 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") 31.12.2015 tarihi itibariyle 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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren 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.– 31.12.2015 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, 29.02.2016

OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON  
Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")  
31.12.2015 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.....

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRSEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU**  
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2015 VE 31.12.2014 TARİHLİ**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	36.877	3.321
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	856.547	1.014.792
Ters Repo Alacakları	7	--	--
Takas Alacakları	8	--	--
Diğer Alacaklar	9	--	--
Finansal Varlıklar	10	74.264.638	40.120.020
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>75.158.062</b>	<b>41.138.133</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Takas Borçları	8	42.468.249	20.687.795
Diğer Borçlar	9	58.953	33.455
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>42.527.202</b>	<b>20.721.250</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>32.630.860</b>	<b>20.416.883</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 29.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU**  
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01 - 31.12.2015 VE 01.01. - 31.12.2014 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
<b>KAR VEYA (ZARAR) KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	19	1.568.659	2.390.935
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	1.312.725	(296.493)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	(366.744)	(384.632)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	2.062.496	680.087
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	-	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>4.577.136</b>	<b>2.389.897</b>
Yönetim Ücretleri	20,4	(305.756)	(186.828)
Saklama Ücretleri	20	(17.019)	(7.233)
Denetim Ücretleri	20	(4.687)	(3.245)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(65.679)	(34.124)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(94.859)	(77.842)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(488.000)</b>	<b>(309.272)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>4.089.136</b>	<b>2.080.625</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	22	-	-
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>4.089.136</b>	<b>2.080.625</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>4.089.136</b>	<b>2.080.625</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 29.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUNŞİBE LİK MALİ MEŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU**  
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01 - 31.12.2015 VE 01.01. - 31.12.2014 TARİHLİ**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>Dipnot</b>			
<b>01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>20.416.883</b>	<b>13.938.010</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	10	4.089.136	2.080.624
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	16.157.997	8.338.599
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(8.033.156)	(3.940.350)
<b>31.12. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>32.630.860</b>	<b>20.416.883</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 29.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEPEÇİLER MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FONU**  
**(Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01 - 31.12.2015 VE 01.01. - 31.12.2014 DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(8.091.285)</b>	<b>(4.403.899)</b>
Net Dönem Karı/(Zararı)		4.089.136	2.080.625
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		--	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(12.180.421)</b>	<b>(6.484.524)</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	10	(34.144.618)	(19.180.968)
Alacaklardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	6	158.245	(534.844)
Borçlardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8	21.780.454	13.219.897
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	9	25.498	11.391
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>8.124.841</b>	<b>4.398.248</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	16.157.997	8.338.599
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(8.033.156)	(3.940.350)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	(1)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		--	--
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)</b>		<b>33.556</b>	<b>(5.651)</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>		<b>33.556</b>	<b>(5.651)</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	5	<b>3.321</b>	<b>8.972</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	5	<b>36.877</b>	<b>3.321</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Kurucu Yönetim Kurulu tarafından 29.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

  
**ENGİN**  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEPEÇİLİK MALİ MEVZUATINDA  
 A.Ş.



**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu") ("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 inançlı 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'un unvanı Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon olarak değiştirilmiştir.

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. Nurol Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

Yönetici:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.  
Büyükdere cad. Nurol Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

T. Garanti Bankası A.Ş.  
Nispetiye Mah. Aydar 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 artırılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 28.01.2013 tarih, 12233903-73 sayı ile onaylanmış olup 8.000.000.000 paya bölünmüştür.

a- Birim Pay Değeri:

<u>Birim Pay Değeri</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Fon Toplam Değeri	32.630.860	20.416.883
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.017.381.846	1.489.985.114
Birim Pay Değeri	0,016175	0,013703



**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<u>Katılma Belgesi Hareketleri</u>	(Adet)	(Adet)
Açılış	1.489.985.114	1.152.578.879
Satışlar	1.074.425.462	637.404.330
Geri Alışlar	(547.028.730)	(299.998.095)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>2.017.381.846</b>	<b>1.489.985.114</b>

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 tasarrufta 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.

  
**ENGİN**  
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. SERBEST  
 MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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.

  
ENGİN  
BAĞIMLIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜKAVİMLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

Bir ülkenin dış borçlanmasında kullandığı enstrümanlar olan Eurobondlar, genellikle Avro 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.

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 dövizde 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON****Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**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.

**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) işlenme riskidir.

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

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**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.

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 Yaratan 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.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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

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

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

#### **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**

31.12.2015 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 31.12.2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

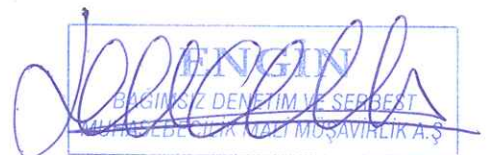
##### **Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

##### **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 muhasebeleştirileceklerini 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 yayımlanmıştır. Değişiklikler 01.07.2014 tarihinden itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi 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

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

**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 işlemden 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.

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHASEBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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**

0101.2018 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’un 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**

31.12.2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer verilen yabancı varlık ve yükümlülüklerin değerlendirilmesinde TCMB döviz alış kuru olan USD için 2,9181 TL, EURO için 3,1838 TL kullanılmıştır. (31.12.2014: USD 2,3269 TL, EURO 2,8272 TL)’dir



**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 satılınca 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.

  
MENKUL  
SERBEST YATIRIM VE SERBEST  
MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 oluştuğu 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.

  
ENGİN  
BİLGİSİZ YATIRIM VE SERBEST  
MÜHASEBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 yayımlanan 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.

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”)**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 değeri yapılır. Spot fiyat için; dayanak varlığın döviz olması durumunda, değeri günü itibarıyla T.C. Merkez Bankası'nın güncel döviz satış kuru, hisse senedi endeksleri için ilgili endeksin değeri günü itibarıyla en güncel ikinci seans kapanış değeri, hisse senetleri için değeri günü itibarıyla ilgili hisse senedinin en güncel ikinci seans kapanış değeri, tahvil ve bonolar için ise, değeri günü itibarıyla en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Bulunan spot değeri, değeri 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 değeri esasları Fon Kurulu tarafından belirlenir.
9. Tezgahestü piyasada yapılan swap işlemlerinde, swap yapılan varlıklara göre, döviz kurları, endeks değeri, hisse senedi fiyatları, faiz oranları gibi değeri dikkate alınarak değeri yapılacak olup, değeri esasları ürün çeşidine göre Fon Kurulu tarafından belirlenir.

**Kurucu ile İlişkiler**

Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı 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” değeri 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.

**ENGİN**  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEPECİLİK MALİ MÜSAVELE A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ 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 (31.12.2014: 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 % 0.0038356; yıllık: (%1,40)’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 Menkul Değerler Anonim Şirketi’ne ve Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne yıllık toplam 305.756 TL ödenmiştir. (31.12.2014: 186.828 TL). 31.12.2015 tarihi itibariyle Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 38.704 TL’dir. (31.12.2014: 18.112 TL)

  
ENGİN  
MENKUL DEĞERLER VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2015	31.12.2014
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	36.877	3.321
<b>Toplam</b>	<b>36.877</b>	<b>3.321</b>

**6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2015	31.12.2014
VİOP nakit teminatı	856.547	1.014.792
<b>Toplam</b>	<b>856.547</b>	<b>1.014.792</b>

**7. TERS REPO ALACAKLARI**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR**

**Takas Alacak**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**Takas Borçlar**

	31.12.2015	31.12.2014
Takas ve saklama merkezine borçlar	42.468.249	20.687.795
<b>Toplam</b>	<b>42.468.249</b>	<b>20.687.795</b>

**ANGLİM**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu")**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer Alacak**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**Diğer Borçlar**

	31.12.2015	31.12.2014
Fon yönetim ücreti	38.704	18.112
Denetim ücreti	4.248	6.195
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	1.632	1.021
Aracılık komisyonu	7.696	2.167
Fon hizmet bedeli	2.950	5.343
Portföy saklama gideri	2.625	-
Tahvil borsa payı	1.098	617
<b>Toplam</b>	<b>58.953</b>	<b>33.455</b>

**10. FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31.12.2015	31.12.2014
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	56.667.879	32.711.857
Finansman bonusu	5.118.141	--
Özel sektör kira sertifikaları	4.322.686	2.337.581
Euro bond	8.155.932	4.570.444
Ters repo	--	500.138
<b>Toplam</b>	<b>74.264.638</b>	<b>40.120.020</b>

**Finansal Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur).

**Finansal varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:**

**ENGİN**  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEBEÇİLER MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

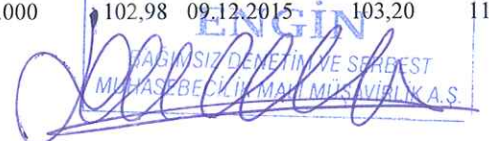
**OSMANLI PORTFÖY**  
**BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>							
<b>B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>							
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	30.525
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
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	110.000	104,14	25.12.2015	105,12	115.625
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
MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMPLCA1717	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	887.925
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

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE KONTROL MÜHÜRLEME A.Ş.

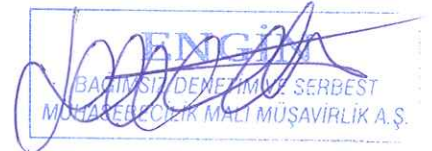
**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	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	601.715
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	27.09.2016	TRSYDTP91612	380.000	100,03	25.12.2015	100,29	381.085
<b>TOPLAM</b>			<b>17.474.436</b>				<b>18.047.561</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>							
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	1.025.445
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	505.585
ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSATFK8161920160108	1.070.000	102,18	11.12.2015	102,03	1.091.683
ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSATFK8161920160113	210.000	102,32	16.12.2015	102,22	214.653
		TRSAAYENA16172016010					
AYEN ENERJİ A.Ş.	21.12.2016	4	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	395.995
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
		TRSMPLCA17172016011					
MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	9	620.000	101,81	22.12.2015	102,13	633.186
		TRSMPLCA17172016012					
MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	7	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


  
**ENGİN**
  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
   
 MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME K.A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ 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	4	600.000	101,11	17.12.2015	101,45	608.684
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	4	1.580.000	101,11	17.12.2015	101,45	1.602.868
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	5	500.000	101,16	18.12.2015	101,49	507.427
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	7	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
<b>TOPLAM</b>			<b>37.700.000</b>				<b>38.620.318</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONUSU</b>							
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	182.425
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
<b>TOPLAM</b>			<b>5.050.000</b>				<b>5.118.141</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP</b>							
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	300.000	93,41	09.05.2014	96,65	846.062
<b>TOPLAM</b>			<b>300.000</b>				<b>846.062</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP</b>							
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS084972819020160115	200.000	93,88	15.10.2015	96,92	565.616
<b>TOPLAM</b>			<b>200.000</b>				<b>565.616</b>
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>60.724.436</b>				<b>63.197.698</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>60.724.436</b>				<b>63.197.698</b>
<b>C.KİRA SERTİFİKALARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>							
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	200.000	70,00	24.04.2015	75,41	440.121



**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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
<b>TOPLAM</b>			<b>950.000</b>				<b>2.442.505</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>							
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
<b>TOPLAM</b>			<b>650.000</b>				<b>1.880.187</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>1.600.000</b>				<b>4.322.692</b>
<b>D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR EUROBOND YP</b>							
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
<b>TOPLAM</b>			<b>1.605.000</b>				<b>2.938.696</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP</b>							
OFCB CAPITAL PLC	26.04.2019	XS0776121062	250.000	103,33	24.06.2014	104,89	765.168
ALFA BANK	26.09.2019	XS0832412505	500.000	103,18	11.06.2014	103,90	1.515.914
<b>TOPLAM</b>			<b>750.000</b>				<b>2.281.082</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP</b>							
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS085476335520160229	500.000	103,59	17.11.2015	104,48	1.524.470
<b>TOPLAM</b>			<b>500.000</b>				<b>1.524.470</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>2.855.000</b>				<b>6.744.248</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>			<b>65.179.436</b>				<b>74.264.638</b>

**İNÇİN**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MUTASAKKEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON**

01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

**MALİ 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.

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fon Toplam Değeri	32.630.860	20.416.883
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.017.381.846	1.489.985.114
Birim Pay Değeri	0,016175	0,013703
	<b>01.01- 31.12.2015</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
<b>Katılma Belgesi Hareketleri</b>	<b>(Adet)</b>	<b>(Adet)</b>
Açılış	1.489.985.114	1.152.578.879
Satışlar	1.074.425.462	637.404.330
Geri Alışlar	(547.028.730)	(299.998.095)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>2.017.381.846</b>	<b>1.489.985.114</b>

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 32.630.860 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 20.416.883 TL).

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 4.089.136 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 2.080.624 TL tutarında artış).

	<b>01.01- 31.12.2015</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
<b>01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>20.416.883</b>	<b>13.938.010</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	4.089.136	2.080.624
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	16.157.997	8.338.599
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(8.033.156)	(3.940.350)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>32.630.860</b>	<b>20.416.883</b>

**ENGİN**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KATILMA BELGELERİNE İLİŞKİN MALİ DÜŞÜNÜRLÜK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ 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:**

31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2014 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır).

**b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

31.12.2015 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2014 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır).

**a- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:**

31.12.2015 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2014 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır).

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

31.12.2015 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2014 tarihi itibarıyla Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır).

**c- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**d- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:**

31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2014 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır).

**e- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:**

31.12.2015 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2014: Yoktur).

**f- Şüpheli Alacakların Tutarı:**

31.12.2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31.12.2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır).

**ENGİN**  
BİLGİSİZ DEĞERİM VE SERBEST  
MUKAŞEFİLLİK MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.



**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON**

01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

**MALİ 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)**

	31.12.2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	32.630.860
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	32.630.860
<b>Fark</b>	<b>-</b>

**12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**13. DİĞER VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**14. REPO BORÇLARI**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**15. KREDİLER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon'un 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Fon Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
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	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

  
**ENGIN**  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEBEÇİLER MİLLETİ MUŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ 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 (31.12.2014: Yoktur).

**Alınan Teminatlar**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**17. TAAHÜTLER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**18. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**19. HASILAT**

<b>Hasılat</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Faiz gelirleri		
-Eurobond faiz gelirleri	554.436	491.580
-Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri	947.877	1.812.254
-VİOP faiz gelirleri	66.346	87.101
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	1.312.725	(296.493)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(366.744)	(384.632)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	2.062.496	680.087
<b>Toplam</b>	<b>4.577.136</b>	<b>2.389.897</b>

  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUTABAK BECİLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY**  
**BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Yönetim Ücretleri	305.756	186.828
Saklama Ücretleri	17.019	7.233
Denetim Ücretleri	4.687	3.245
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	65.679	34.124
<b>Toplam</b>	<b>393.141</b>	<b>231.430</b>

**21. ESAS FAALİYETLERDEN DIĞER GELİR VE GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Fon Hizmet Bedeli	72.448	64.319
SPK Kayda Alma Ücreti	5.585	3.642
İlan Giderleri	2.336	2.640
Noter Giderleri	1.799	1.071
Tahvil Borsa Payı	10.263	4.154
Vergi, Resim ve Harçlar	658	599
Diğer	1.770	1.417
<b>Toplam</b>	<b>94.859</b>	<b>77.842</b>

**22. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2014: Yoktur).

**23. DIĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARI ANALİZİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2014: Yoktur).

**ENGİN**  
 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ 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 2015 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**

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

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüklüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0216S0	29.02.2016	KISA	2.904	1.000	2,9606	8.597.582

31.12.2014 tarihi itibarıyla alınan pozisyonlara ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüklüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0215S0	27.02.2015	KISA	4.300	1.000	2,3642	10.166.060
F_TRYUSD0415S0	30.04.2015	UZUN	584	1.000	2,3954	1.398.914

**26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Enflasyon düzeltmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MÜHÜR VE MÜHÜR A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

**27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

**Yabancı Para Varlık**

Yabancı Para Cinsi	31.12.2015		31.12.2014	
	Yabancı Para	TL Karşılığı	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD	4.276.283	12.478.618	3.787.648	8.783.176
EURO	--	--	--	--
		<b>12.478.618</b>		<b>8.783.176</b>

**Yabancı Para Yükümlülük**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**28. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	74.264.638	40.120.020
<b>TOPLAM</b>	<b>74.264.638</b>	<b>40.120.020</b>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	31.12.2015 Kayıtlı Değer
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	56.471.575	56.667.880
Finansman bonusu	5.072.668	5.118.141
Özel sektör kira sertifikaları	4.228.231	4.322.686
Euro bond	8.233.042	8.155.931
Ters repo	--	--
<b>TOPLAM</b>	<b>74.005.516</b>	<b>74.264.638</b>

  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****28. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.12.2014	
	Maliyet	Kayıtlı Değer
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	32.277.433	32.711.857
Özel sektör kira sertifikaları	1.886.368	2.337.581
Euro bond	4.831.574	4.570.444
Ters repo	500.276	500.138
<b>TOPLAM</b>	<b>39.495.652</b>	<b>40.120.020</b>

**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.

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜHÜRLEME A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY**  
**BEYLERBEYİ SERBEST FON**  
**01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari alacaklar	Diger taraf	İlişkili taraf	Diger taraf	Finansal Varlıklar	Bankalardak i mevduat	Finansal Varlıklar	Diger
<b>31 Aralık 2015</b>								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	-	<b>74.264.638</b>	<b>36.877</b>	-	<b>856.547</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	74.264.638	36.877	-	856.547
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-



**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalardaki mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>31 Aralık 2014</b>	-	-	-	-	40.120.020	3.321	-	1.014.792
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	-	40.120.020	3.321	-	1.014.792
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	40.120.020	3.321	-	1.014.792
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-





**OSMANLI PORTFÖY  
BEYLERBEYİ SERBEST FON  
01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ 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.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>74.264.638</b>	<b>40.120.020</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	74.264.638	40.120.020
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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 bulundurmamak 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.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit		3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa			
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>42.527.202</b>	<b>42.527.202</b>	<b>42.527.202</b>	-	-	-
Takas borçları	42.468.249	42.468.249	42.468.249	-	-	-
Diğer borçlar	58.953	58.953	58.953	-	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>20.721.250</b>	<b>20.721.250</b>	<b>20.721.250</b>	-	-	-
Takas borçları	20.687.795	20.687.795	20.687.795	-	-	-
Diğer borçlar	33.455	33.455	33.455	-	-	-

**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.

**YANGIN**  
BAKIMSIZ TENEKME VE SERBEST  
MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ 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.

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

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	32.711.857	-	-	<b>32.711.857</b>
Özel sektör kira sertifikaları	2.337.581	-	-	<b>2.337.581</b>
Euro bond	4.570.444	-	-	<b>4.570.444</b>
Ters repo	500.138	-	-	<b>500.138</b>
<b>Toplam</b>	<b>40.120.020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.120.020</b>

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 endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

  
**BAKIMIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİLİK MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.**

**OSMANLI PORTFÖY****BEYLERBEYİ SERBEST FON****01.01.-31.12.2015 VE 01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

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

**30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**32. NAKİT AKIŞ TABLOLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**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 Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Menkul A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu”) 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 2015 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 AKKAS  
Sorumlu Ortak-Başdenetçi

İstanbul, 29.02.2016

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ  
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)  
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Savısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sızlaşma No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ P.İ.	TRSAKYP1612	29.04.2016		3,45%	5	60.000	101,400956	09.12.2015	0,00%	0	0	102,799724	61.680	0,10%	0,08%
ATILIM FAKTORING A.Ş.	TRSAKFK1619	17.08.2016		3,47%	5	30.000	100,07275	13.11.2015	0,00%	0	0	101,761838	30.529	0,05%	0,04%
AYEN ENERJİ A.Ş.	TRSAYENA1617	21.12.2016		3,81%	4	60.000	100,3808	09.12.2015	0,00%	0	0	101,224302	60.735	0,10%	0,08%
AYEN ENERJİ A.Ş.	TRSAYENA1617	21.12.2016		3,81%	4	240.000	100,4512	11.12.2015	0,00%	0	0	101,224302	242.938	0,38%	0,32%
BAŞER FAKTORING A.Ş.	TRBSASRS1618	27.05.2016		3,60%	4	20.000	101,212088	15.12.2015	0,00%	0	0	101,856862	20.367	0,03%	0,03%
BEYKOZ DOĞA Ö.Y.TİC.	TRSBDOY11611	20.01.2016		3,59%	5	320.000	102,296865	17.12.2015	0,00%	0	0	102,923308	329.355	0,52%	0,44%
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	TRSBMKS71814	27.07.2018		3,56%	4	20.000	102,265374	30.12.2015	0,00%	0	0	102,455325	20.491	0,03%	0,03%
DEMİREK ENERJİ ÜRETİMİ	TRSDMRE31611	04.03.2016		3,53%	5	20.000	100,0205	12.11.2015	0,00%	0	0	101,38022	20.276	0,03%	0,03%
EKO FAKTORING A.Ş.	TRSEKOF71613	20.07.2016		3,50%	4	1.460.000	102,731471	31.12.2015	0,00%	0	0	102,770272	1.500.446	2,37%	2,00%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	130.000	100,389333	04.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	131.670	0,21%	0,18%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	1.000.000	100,389333	04.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	1.012.847	1,60%	1,35%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	800.000	100,389333	04.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	810.277	1,28%	1,08%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	120.000	100,389333	04.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	121.542	0,19%	0,16%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	360.000	100,424667	08.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	364.625	0,58%	0,49%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	100.000	100,419333	09.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	101.285	0,16%	0,13%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA61618	24.06.2016		3,78%	4	90.000	100,389333	14.12.2015	0,00%	0	0	101,284674	91.156	0,14%	0,12%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	30.000	103,327589	27.11.2015	0,00%	0	0	105,11697	31.535	0,05%	0,04%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	390.000	103,430158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	409.956	0,65%	0,55%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	500.000	104,136158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	525.585	0,83%	0,70%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	220.000	104,136158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	231.257	0,37%	0,31%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	220.000	104,136158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	231.257	0,37%	0,31%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	150.000	104,136158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	157.675	0,25%	0,21%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	110.000	104,136158	25.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	115.629	0,18%	0,15%
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSFINA71716	20.07.2017		3,65%	4	570.000	105,136796	30.12.2015	0,00%	0	0	105,11697	599.167	0,95%	0,80%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSLBTV1712	05.12.2017		3,61%	4	30.000	102,752178	10.12.2015	0,00%	0	0	104,143202	31.243	0,05%	0,04%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	TRSLBTV1712	05.12.2017		3,61%	4	100.000	102,95151	11.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	104.143	0,16%	0,14%
MEDICAL PARK SAĞLIK	TRSMILPCA1717	04.04.2017		3,66%	4	80.000	100,402736	18.12.2015	0,00%	0	0	101,415658	81.133	0,13%	0,11%
KONESANS HOLDING A.Ş.	TRSRNSHE1718	10.10.2017		3,42%	4	70.000	100,788746	03.11.2015	0,00%	0	0	103,005663	72.104	0,11%	0,10%
SOKTAŞ TEKSİL	TRSSKTS41717	04.04.2017		3,94%	4	820.000	102,95151	11.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	853.350	1,35%	1,14%
SOKTAŞ TEKSİL	TRSSKTS41717	04.04.2017		3,94%	4	1.050.000	102,95151	11.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	1.092.705	1,73%	1,45%
SOKTAŞ TEKSİL	TRSSKTS41717	04.04.2017		3,94%	4	480.000	102,95151	11.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	499.522	0,79%	0,66%
SOKTAŞ TEKSİL	TRSSKTS41717	04.04.2017		3,94%	4	150.000	103,030692	15.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	156.101	0,25%	0,21%
SOKTAŞ TEKSİL	TRSSKTS41717	04.04.2017		3,94%	4	100.000	103,705126	30.12.2015	0,00%	0	0	104,067105	104.067	0,16%	0,14%
SARAY HALI A.Ş.	TRSSRYH61614	27.06.2016		3,62%	4	84.436	100,2015	17.09.2015	0,00%	0	0	100,718921	85.043	0,13%	0,11%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	TRSTIMG91714	29.09.2017		3,94%	4	280.000	101,861758	20.11.2015	0,00%	0	0	104,46228	292.494	0,46%	0,39%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	TRSTIMG91714	29.09.2017		3,94%	4	850.000	103,830066	18.12.2015	0,00%	0	0	104,46228	887.929	1,41%	1,18%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	TRSTIMG91714	29.09.2017		3,94%	4	870.000	104,005143	25.12.2015	0,00%	0	0	104,46228	908.822	1,44%	1,21%
VERA VARLIK YÖNETİM	TRSVERA31717	06.03.2017		3,66%	4	60.000	100,6175	04.12.2015	0,00%	0	0	102,797181	61.678	0,10%	0,08%
VERA VARLIK YÖNETİM	TRSVERA71713	21.07.2017		3,72%	4	130.000	105,393873	28.12.2015	0,00%	0	0	105,561344	137.230	0,22%	0,18%
VERA VARLIK YÖNETİM	TRSVERA71713	21.07.2017		3,72%	4	180.000	105,465675	30.12.2015	0,00%	0	0	105,561344	190.010	0,30%	0,25%
VERA VARLIK YÖNETİM	TRSVERA71713	21.07.2017		3,72%	4	1.510.000	105,405076	31.12.2015	0,00%	0	0	105,561344	1.593.976	2,52%	2,25%
VERA VARLIK YÖNETİM	TRSVERA71713	21.07.2017		3,72%	4	990.000	105,405076	31.12.2015	0,00%	0	0	105,561344	1.045.057	1,65%	1,39%
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	TRSYDAT1711	12.12.2017		3,51%	4	70.000	100,050667	11.12.2015	0,00%	0	0	100,954929	70.668	0,11%	0,09%
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	TRSYDAT1711	12.12.2017		3,49%	4	110.000	100,142857	10.12.2014	0,00%	0	0	100,272557	10.027	0,02%	0,01%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTPA1714	06.12.2017		3,71%	4	110.000	100,529286	22.12.2015	0,00%	0	0	100,923745	111.016	0,18%	0,15%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTP1612	27.09.2016		3,64%	5	560.000	100,012	10.12.2015	0,00%	0	0	100,286473	561.604	0,89%	0,75%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTP1612	27.09.2016		3,64%	5	400.000	100,10	10.12.2015	0,00%	0	0	100,286473	401.146	0,63%	0,53%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTP1612	27.09.2016		3,64%	5	490.000	100,11	11.12.2015	0,00%	0	0	100,286473	491.404	0,78%	0,65%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTP1612	27.09.2016		3,64%	5	600.000	100,015	22.12.2015	0,00%	0	0	100,286473	601.719	0,95%	0,80%
YEDİTEPE FAKTORING A.Ş.	TRSYDTP1612	27.09.2016		3,64%	5	380.000	100,0315	25.12.2015	0,00%	0	0	100,286473	381.089	0,60%	0,51%

TOPLAM

17.474,436

18.047,561

28,56%

24,02%

**BAŞKAN**  
BAŞKANLIK YERİNDE MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MUTAVERRİCİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Tminat Tutar	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
	<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHHİLİ</b>														
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420160113	3,53%	4	2.690.000	102,126308	16.12.2015	0,00%	0	0	102,467789	2.756.384	4,36%	3,67%
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK171420160115	3,53%	4	1.000.000	102,204889	18.12.2015	0,00%	0	0	102,544894	1.025.449	1,62%	1,37%
	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ P.	29.04.2016	TRSAKYPA161220160107	3,45%	5	1.230.000	102,540024	10.12.2015	0,00%	0	0	103,007742	1.266.995	2,00%	1,69%
	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ P.	29.04.2016	TRSAKYPA161220160112	3,45%	5	490.000	102,799519	15.12.2015	0,00%	0	0	103,181411	505.589	0,80%	0,67%
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSAATFK8161920160108	3,47%	5	1.070.000	102,182303	11.12.2015	0,00%	0	0	102,026472	1.091.683	1,73%	1,45%
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	17.08.2016	TRSAATFK8161920160113	3,47%	5	210.000	102,321215	16.12.2015	0,00%	0	0	102,215918	214.653	0,34%	0,29%
	AYEN ENERJİ A.Ş.	21.12.2016	TRSAENAI161720160104	3,81%	4	1.400.000	101,202853	31.12.2015	0,00%	0	0	101,341591	1.418.782	2,24%	1,89%
	AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160110	3,62%	4	390.000	102,466692	17.12.2015	0,00%	0	0	102,613099	400.191	0,63%	0,53%
	AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160118	3,62%	4	90.000	102,428813	22.12.2015	0,00%	0	0	102,768579	92.492	0,15%	0,12%
	AYNES GIDA A.Ş.	16.11.2016	TRSAYNSK161920160120	3,62%	4	90.000	102,509374	23.12.2015	0,00%	0	0	102,846407	92.562	0,15%	0,12%
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSBASRK161220160108	3,53%	4	1.510.000	101,941813	11.12.2015	0,00%	0	0	102,044238	1.540.868	2,44%	2,05%
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSBASRK161220160113	3,53%	4	1.500.000	102,164769	16.12.2015	0,00%	0	0	102,233067	1.533.496	2,43%	2,04%
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	27.05.2016	TRSBASRS161820160106	3,60%	4	3.060.000	101,765418	09.12.2015	0,00%	0	0	102,018639	3.121.770	4,94%	4,16%
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	27.05.2016	TRSBASRS161820160121	3,60%	4	110.000	102,420824	24.12.2015	0,00%	0	0	102,565915	112.823	0,18%	0,15%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420160108	3,56%	4	480.000	102,651462	11.12.2015	0,00%	0	0	102,731555	493.111	0,78%	0,66%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS7181420160127	3,56%	4	150.000	103,456758	30.12.2015	0,00%	0	0	103,484516	155.227	0,25%	0,21%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160118	3,78%	4	170.000	101,311692	30.12.2015	0,00%	0	0	101,373455	172.335	0,27%	0,23%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	3,78%	4	400.000	101,332846	25.12.2015	0,00%	0	0	101,538168	406.153	0,64%	0,54%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	3,78%	4	390.000	101,332846	25.12.2015	0,00%	0	0	101,538168	395.999	0,63%	0,53%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	3,78%	4	520.000	101,332846	25.12.2015	0,00%	0	0	101,538168	527.998	0,84%	0,70%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	3,78%	4	230.000	101,332846	25.12.2015	0,00%	0	0	101,538168	233.538	0,37%	0,31%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160122	3,78%	4	900.000	101,332846	25.12.2015	0,00%	0	0	101,538168	913.844	1,45%	1,22%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160127	3,78%	4	390.000	101,650538	30.12.2015	0,00%	0	0	101,744435	396.803	0,63%	0,53%
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS9171320160129	3,78%	4	1.700.000	101,722615	31.12.2015	0,00%	0	0	101,744435	915.770	1,49%	1,2%
	DEMİREK ENERJİ ÜRETİMİ	04.03.2016	TRSDMRE3161120160113	3,53%	5	190.000	101,812242	16.12.2015	0,00%	0	0	101,827059	173.106	0,27%	0,23%
	DEMİREK ENERJİ ÜRETİMİ	04.03.2016	TRSDMRE3161120160115	3,53%	5	70.000	101,990754	18.12.2015	0,00%	0	0	101,785632	193.393	0,31%	0,26%
	EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160112	3,48%	5	490.000	101,913026	15.12.2015	0,00%	0	0	101,853358	71.297	0,11%	0,09%
	EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160121	3,48%	5	240.000	102,058281	24.12.2015	0,00%	0	0	101,663762	243.993	0,39%	0,32%
	EKO FAKTORİNG A.Ş.	23.11.2016	TRSEKOFK161520160122	3,48%	5	110.000	102,299532	25.12.2015	0,00%	0	0	101,703773	111.874	0,18%	0,15%
	FINAL VARLIK YONETİM A.Ş.	24.06.2016	TRSFNA6161820160129	3,78%	4	990.000	102,135846	31.12.2015	0,00%	0	0	102,282115	1.012.593	1,60%	1,35%
	FINAL VARLIK YONETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFNA7171620160108	3,65%	4	170.000	104,633943	11.12.2015	0,00%	0	0	105,375219	179.138	0,28%	0,24%
	FINAL VARLIK YONETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFNA7171620160111	3,65%	4	90.000	105,463325	14.12.2015	0,00%	0	0	105,486091	94.937	0,15%	0,13%
	FINAL VARLIK YONETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFNA7171620160115	3,65%	4	50.000	105,874835	18.12.2015	0,00%	0	0	105,6341	52.817	0,08%	0,07%
	TURKASSET VARLIK YONETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120160108	3,59%	4	610.000	102,814268	11.12.2015	0,00%	0	0	102,829996	627.263	0,99%	0,84%
	TURKASSET VARLIK YONETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120160108	3,59%	4	840.000	102,814268	11.12.2015	0,00%	0	0	102,829996	863.772	1,37%	1,15%
	TURKASSET VARLIK YONETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK171120160108	3,61%	4	1.890.000	104,014532	10.12.2015	0,00%	0	0	104,37061	1.972.605	3,12%	2,63%
	MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMLPKA17120160119	3,66%	4	620.000	101,811492	22.12.2015	0,00%	0	0	102,126739	633.186	1,00%	0,84%
	MEDICAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMLPKA17120160127	3,66%	4	100.000	102,345681	30.12.2015	0,00%	0	0	102,444373	102.444	0,16%	0,14%
	RONESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160106	3,42%	4	110.000	102,980544	09.12.2015	0,00%	0	0	103,195986	113.516	0,18%	0,15%
	RONESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160107	3,42%	4	100.000	103,017103	09.12.2015	0,00%	0	0	103,234093	103.234	0,16%	0,14%
	RONESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE171820160107	3,42%	4	120.000	102,968103	10.12.2015	0,00%	0	0	103,234093	123.881	0,20%	0,16%
	SAY REKLAMCILIK	15.08.2016	TRSSAYR8161720160114	3,65%	4	1.600.000	102,699095	17.12.2015	0,00%	0	0	102,806729	1.644.908	2,60%	2,19%
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRİ	24.05.2017	TRSTMGS171820160115	3,67%	4	800.000	102,834813	18.12.2015	0,00%	0	0	102,542563	820.341	1,30%	1,09%
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRİ	24.05.2017	TRSTMGS171820160129	3,67%	4	820.000	103,150429	31.12.2015	0,00%	0	0	103,096963	845.395	1,34%	1,13%
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRİ	24.05.2017	TRSTMGS171820160129	3,67%	4	780.000	103,049429	31.12.2015	0,00%	0	0	103,096963	804.156	1,27%	1,07%
	VERA VARLIK YONETİM	06.03.2017	TRSVERA317120160107	3,66%	4	1.840.000	102,1122	10.12.2015	0,00%	0	0	103,012956	1.895.438	3,00%	2,52%
	VERA VARLIK YONETİM	06.03.2017	TRSVERA317120160107	3,66%	4	570.000	102,1122	10.12.2015	0,00%	0	0	103,012956	587.174	0,93%	0,78%
	VERA VARLIK YONETİM	06.03.2017	TRSVERA317120160111	3,66%	4	390.000	102,286	14.12.2015	0,00%	0	0	103,157438	402.314	0,64%	0,54%
	VERA VARLIK YONETİM	21.07.2017	TRSVERA171320160105	3,72%	4	360.000	105,116082	08.12.2015	0,00%	0	0	105,708839	380.552	0,60%	0,51%
	VERA VARLIK YONETİM	21.07.2017	TRSVERA171320160121	3,72%	4	200.000	104,832499	28.12.2015	0,00%	0	0	106,300888	212.602	0,34%	0,28%
	YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA171120160114	3,51%	4	600.000	101,06143	17.12.2015	0,00%	0	0	101,447362	608.684	0,96%	0,81%
	YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA171120160114	3,51%	4	1.580.000	101,06143	17.12.2015	0,00%	0	0	101,447362	1.602.868	2,54%	2,13%
	YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA171120160115	3,51%	4	500.000	101,155714	18.12.2015	0,00%	0	0	101,485341	507.427	0,80%	0,68%
	YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA171120160127	3,51%	4	110.000	101,681571	30.12.2015	0,00%	0	0	101,94225	112.136	0,18%	0,15%
	YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420160113	3,71%	4	240.000	101,63	16.12.2015	0,00%	0	0	101,409078	243.382	0,39%	0,32%
	YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA171420160127	3,71%	4	250.000	102,011	30.12.2015	0,00%	0	0	101,97825	254.946	0,40%	0,34%

**TOPLAM** **37.700.000** **61,11%** **51,41%**

ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONSUSU





Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	170.000	100,21975	03.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	172.294	0,27%	0,23%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	90.000	100,21975	03.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	91.214	0,14%	0,12%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	250.000	100	11.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	253.373	0,40%	0,34%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	2.010.000	100,44775	16.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	2.037.122	3,22%	2,71%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	210.000	100,44775	16.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	212.834	0,34%	0,28%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	180.000	100,44775	16.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	182.429	0,29%	0,24%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	190.000	100,44775	16.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	192.564	0,30%	0,26%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	1.030.000	100,4365	18.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	1.043.898	1,65%	1,39%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	260.000	100,52575	24.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	263.508	0,42%	0,35%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	190.000	100,52575	24.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	192.564	0,30%	0,26%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	380.000	100,774	30.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	385.127	0,61%	0,51%
	AK FAKTORİNG A.Ş.	29.09.2016	TRFAKFT91615	3,70%	3	90.000	100,774	30.12.2015	0,00%	0	0	101,349331	91.214	0,14%	0,12%
<b>TOPLAM</b>						<b>5.050.000</b>						<b>5.118.141</b>	<b>51.181,41</b>	<b>8,10%</b>	<b>6,81%</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP</b>	<b>T. VAKIFLAR BANKASI</b>	01.11.2022	XS0849728190	6,00%	2	300.000	93,41	09.05.2014	0,00%	0	0	96,6453	846.062	1,34%	1,13%
<b>TOPLAM</b>						<b>300.000</b>						<b>846.062</b>	<b>846,062</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,13%</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP</b>	<b>T. VAKIFLAR BANKASI</b>	01.11.2022	XS084972819020160115	6,00%	2	200.000	93,8833	15.10.2015	0,00%	0	0	96,9151	565.616	0,89%	0,75%
<b>TOPLAM</b>						<b>200.000</b>						<b>565.616</b>	<b>565,616</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,75%</b>
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>60.724.436</b>						<b>63.197.698</b>	<b>63.197,698</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,13%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>60.724.436</b>						<b>63.197.698</b>	<b>63.197,698</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,13%</b>
<b>C.KİRA SERTİFİKALARI</b>															
<b>ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>	<b>ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.</b>	28.03.2023	XS0907295942	7,50%	2	200.000	70	24.04.2015	0,00%	0	0	75,4122	440.121	10,18%	0,59%
	<b>ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.</b>	28.03.2023	XS0907295942	7,50%	2	200.000	80,1	23.07.2015	0,00%	0	0	75,4122	440.121	10,18%	0,59%
	<b>ALBARAKATÜRK KATILIM</b>	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	300.000	98,05	05.11.2015	0,00%	0	0	97,34	852.144	19,71%	1,13%
	<b>ALBARAKATÜRK KATILIM</b>	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	250.000	97,6951	30.11.2015	0,00%	0	0	97,34	710.120	16,45%	0,95%
<b>TOPLAM</b>						<b>950.000</b>						<b>2.442.505</b>	<b>2.442,505</b>	<b>56,50%</b>	<b>3,25%</b>
<b>VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>	<b>ALBARAKATÜRK KATILIM</b>	07.05.2023	XS092721175420160229	7,75%	2	400.000	97,9611	17.11.2015	0,00%	0	0	98,6695	1.151.710	26,64%	1,53%
	<b>ALBARAKATÜRK KATILIM</b>	07.05.2023	XS092721175420160421	7,75%	2	250.000	99,2306	26.11.2015	0,00%	0	0	99,8564	728.477	16,85%	0,97%
<b>TOPLAM</b>						<b>650.000</b>						<b>1.880.187</b>	<b>1.880,187</b>	<b>43,50%</b>	<b>2,50%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.600.000</b>						<b>4.322.692</b>	<b>4.322,692</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,75%</b>
<b>Ç. TÜREV ARAÇLAR</b>															
<b>TÜREV TEMİNAT</b>															
<b>TOPLAM</b>						<b>821.291</b>	<b>0</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>35.256</b>	<b>0</b>	<b>856.547</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,14%</b>
<b>TOPLAM</b>						<b>821.291</b>						<b>856.547</b>	<b>856,547</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,14%</b>
<b>VIÖP KONTRATLAR</b>															
<b>KISA</b>	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-700	2,991	26.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-163	2,9954	26.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-27	2,9954	26.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-10	2,9965	26.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-5	2,9994	27.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-10	2,9994	27.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-65	3	27.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-8	3,0093	27.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-4	3,0131	27.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-100	2,9863	30.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-50	2,9865	30.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-80	2,9866	30.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-20	2,987	30.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>VIÖP-OMD</b>	29.02.2016	F_TRYUSD0216S0	0,00%	0	-25	2,9873	30.11.2015	0,00%	0	1.000	2,9606	0,00%	0,00%	0,00%



OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BEYLERBEYİ SERBEST FON 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)

TOPLAM DEĞER TABLOSU

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
<b>A.FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>75.121.185</b>	<b>100</b>	<b>230,22</b>
<b>B.HAZIR DEĞERLER(+)</b>	<b>36.877</b>	<b>100</b>	<b>0,11</b>
a)Kasa	-	-	-
b)Bankalar	(0)	-	-
c)Diğer Hazır Değerler	36.877	100	0,11
<b>C.ALACAKLAR(+)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
a)Takastan Alacaklar	-	-	-
b)Diğer Alacaklar	-	-	-
<b>D.DİĞER VARLIKLAR(+)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>E.BORÇLAR(-)</b>	<b>42.527.202</b>	<b>100</b>	<b>130,33</b>
a)Takasa Borçlar	42.468.249	99,86	130,15
b)Yönetim Ücreti	38.704	0,09	0,12
c)Ödenecek Vergi	-	-	-
d)İhtiyatlar	-	-	-
e)Krediler	-	-	-
f)Diğer Borçlar	20.249	0,05	0,06
<b>TOPLAM DEĞER</b>	<b>32.630.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Toplam Katılma Pay Sayısı	8.000.000.000	-	-
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	5.982.618.154	-	-

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBE Gİ İKİ MAL MÜŞAVİRLİK A.Ş.