

**OSMANLI PORTFÖY
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
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 Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, 16.11.-31.12.2015 arasındaki döneme 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 Borçlanma Araçları 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 16.11.–31.12.2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon’un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin 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 BORÇLANMA ARAÇLARI 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
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
|---|------------------------|--|
| VARLIKLAR | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 1.704.255 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 52.929 |
| Ters Repo Alacakları | 7 | -- |
| Takas Alacakları | 8 | 723.912 |
| Diğer Alacaklar | 9 | -- |
| Finansal Varlıklar | 10 | 21.284.246 |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar | | -- |
| Diğer Varlıklar | | -- |
| Toplam Varlıklar (A) | | 23.765.342 |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | |
| Repo Borçları | 7 | 800.111 |
| Takas Borçları | 8 | -- |
| Krediler | | -- |
| Finansal Yükümlülükler | | -- |
| Diğer Borçlar | 9 | 53.372 |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | 853.483 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 22.911.859 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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


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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 16.11. - 31.12.2015 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 16.11. - 31.12.2015 |
|---|------------------------|--|
| KAR VEYA (ZARAR) KISMI | | |
| Faiz Gelirleri | 19 | 35.551 |
| Temettü Gelirleri | 19 | -- |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar) | 19 | 35.616 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 19 | 314.627 |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri | 19 | (2.418) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 21 | 388 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 383.764 |
| Yönetim Ücretleri | 20 | (30.503) |
| Performans Ücretleri | 20 | -- |
| Saklama Ücretleri | 20 | (4.713) |
| MKK Ücretleri | 20 | -- |
| Denetim Ücretleri | 20 | (4.248) |
| Danışmanlık Ücretleri | 20 | -- |
| Kurul Ücretleri | 20 | -- |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 20 | (4.255) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 21 | (6.436) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (50.155) |
| Esas Faaliyet Kar/(Zararı) | | 333.609 |
| Finansman Giderleri | 22 | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 333.609 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | |
| Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | -- |
| Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılacaklar | | -- |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | -- |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) | | 333.609 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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


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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 16.11. - 31.12.2015 DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
|---|------------------------|--|
| 16.11.2015 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | | -- |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) | 10 | 333.609 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 10 | 25.329.381 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | 10 | (2.751.131) |
| 31.12.2015 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | | 22.911.859 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 16.11. - 31.12.2015 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 16.11. - 31.12.2015 |
|---|--------|--|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (20.873.995) |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 333.609 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | -- |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler | | -- |
| Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler | | -- |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (21.207.604) |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/(azalışlar) ilgili düzeltmeler | 10 | (21.284.246) |
| Alacaklardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler | 9 | (723.469) |
| Borçlardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler | 9 | 800.111 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(azalışlar) İlgili Düzeltmeler | 8 | -- |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | -- |
| Alınan Temettü | | -- |
| Alınan Faiz | | -- |
| Faiz Ödemeleri | | -- |
| Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları) | | -- |
| B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 22.578.250 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 11 | 25.329.381 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | 11 | (2.751.131) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B) | | 1.704.255 |
| C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | | -- |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C) | | 1.704.255 |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 5 | -- |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D) | 5 | 1.704.255 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHASEBE BAĞLIK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu ("Fon"), Osmanlı Portföy Yönetimi 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK) 30.09.2015 tarihli onayıyla kurulmuş olup katılma payları 16.11.2015 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

T. Garanti Bankası A.Ş.
Nispetiye Mah. Aytar Caddesi, No:2, 34340 Levent / İstanbul

Şemsiye Fonu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

Fon'un tutarı 100.000.000 TL olup 10.000.000.000 paya bölünmüştür.

a- Birim Pay Değeri:

| | 31.12.2015 |
|-------------------------------|-------------------|
| Fon Toplam Değeri | 22.911.859 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 22.498.986 |
| Birim Pay Değeri (TL/Adet) | 1,018351 |

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

| Katılma Belgesi Hareketleri | 31.12.2015 |
|------------------------------------|-------------------|
| 1 Ocak (Adet) | - |
| Satışlar (Adet) | 25.215.863 |
| Geri Alışlar (Adet) | (2.716.877) |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 22.498.986 |

c- Fon Süresi:

Fon süresizdir.



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

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:

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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.

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.

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.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBESİ VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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.

Etik Riski: 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.

Teminat Riski: Türev araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatın zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunma olasılığının ortaya çıkması durumudur.

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.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi kullanılır. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 1 günlük elde tutma süresi, 250 iş günü gözlem süresi kullanılır.

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.

Operasyonel Risk: 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.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplamın fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Karşı taraf riski yatırım fonunun toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Karşı taraf riski, forward ya da swap gibi ürünler için bağlı buldukları finansal endekse göre pozitif ya da negatif değer alabilir. Forward ve Swap ürünler için karşı taraf riskine esas olan rakam günlük olarak elde edilen kar zarar rakamlarının toplamıdır. (karlar pozitif, zararlar negatif olarak ele alınır) Opsiyon işlemleri için karşı taraf riskine esas olan değer opsiyonun değeridir. Opsiyon değerleri alım opsiyonlarında pozitif, satım opsiyonlarında negatif olarak ele alınır. Ürünler karşı taraf riski hesaplamasında alındıkları kuruma göre hesaplamaya dahil edilir. Her bir kurum ve ürün tipi ile hesaplama yapılarak bulunan değerler kurum bazında netleştirilerek pozisyon büyüklüğüne ulaşılır. Kurum bazında netleştirildikten sonra ulaşılan pozitif pozisyon büyüklüğünün fon toplam değerine bölümü ile karşı taraf riski değerine ulaşılır ve ulaşılan karşı taraf riski negatif olamaz.

Kaldıraç Yaratıcı 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/satım işlemleri, repo işlemleri dahil edilebilecektir.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Standart Yöntem (Commitment Approach) kullanılacaktır. Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

1. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

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

2.2) TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

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 yayınlamıştır. Değişiklikler 01.07.2014 tarihinden itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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)

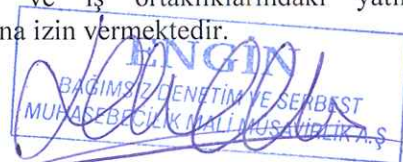
01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa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

TFRS 14 - Düzenleyici erteleme hesapları

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

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.



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****TFRS 10 - Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar**

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

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

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

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

TMS 1 - Finansal Tabloların Sunuluşu

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

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

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

TFRS 15 - Müşteri sözleşmelerinden hasılat

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

TFRS 9 - Finansal araçlar

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

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

2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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.

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.



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****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 satılmaya 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 itibariyle 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 itibariyle 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.

Gelir/Giderin Tanınması

Fon portföyün de bulunan menkul kıymetlerin, alım satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri üzerinden “Menkul Kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup, “Menkul Kıymetler” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasındaki fark olduğu takdirde bu fark “Menkul Kıymet Satış Karları” veya “Menkul Kıymet Satış zararları” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyon gideri” hesabında izlenir.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).****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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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 kısım 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.

Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi

Fon İçtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlemesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

1. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir. Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle 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.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT****MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

4. Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan, 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 ve repolar ise, son işlem günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
6. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğin 45. md. çerçevesinde yapılır.
7. Fon Toplam Değeri; Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
8. Fon'un devamı süresince alınan faiz vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

Kurucu ile İlişkiler

Fonun, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi sorumludur. Fon portföyü, yönetici Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde ilgili İçtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fon operasyonuna ilişkin hizmetler yapılan bir hizmet sözleşmesi çerçevesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. tarafından sağlanır.

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 itibarıyla 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.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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 % 0.003560; yıllık: %1,30'dan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 gün içinde Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne 16.11.2015 ile 31.12.2015 arasındaki dönem için 30.503 TL ödenmiştir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 23.308 TL'dir.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31.12.2015

| | |
|-------------------|------------------|
| Bankalar | |
| - Vadeli mevduat | 1.692.332 |
| - Vadesiz mevduat | 11.923 |
| Toplam | 1.704.255 |

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Yoktur.

7. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Ters Repo Alacakları

Yoktur.

Repo Borçları

31.12.2015

| | |
|---------------|----------------|
| Repo Borçları | 800.111 |
| Toplam | 800.111 |

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------------------|-------------------|
| Yabancı borsa takas alacağı | 723.912 |
| Toplam | 723.912 |

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Yoktur.

Diğer Borçlar

| | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|
| Fon yönetim ücreti | 23.308 |
| Denetim ücreti | 4.248 |
| Fon hizmet bedeli | 2.950 |
| Portföy saklama gideri | 2.625 |
| Brokerage komisyonu | 1.169 |
| Ödenecek SPK kayda alma ücreti | 573 |
| Tahvil borsa payı | 97 |
| Diğer | 18.402 |
| Toplam | 53.372 |

10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal Varlıklar

| | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------------------------|-------------------|
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 2.435.948 |
| Özel kesimi tahvil senet ve bonoları | 18.848.298 |
| Toplam | 21.284.246 |

Finansal Yükümlülükler

Yoktur.

Finansal varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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.BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | |
| B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ | | | | | | | |
| AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. | 15.11.2017 | TRSAKSNK1714 | 1.200.000 | 100,04 | 19.11.2015 | 102,01 | 1.224.077 |
| ATILIM FAKTORİNG A.Ş. | 17.08.2016 | TRSATFK81619 | 300.000 | 100,66 | 04.12.2015 | 101,76 | 305.286 |
| ATILIM FAKTORİNG A.Ş. | 17.08.2016 | TRSATFK81619 | 200.000 | 100,73 | 07.12.2015 | 101,76 | 203.524 |
| AYNES GIDA A.Ş. | 16.11.2016 | TRSAYNSK1619 | 290.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 102,11 | 296.117 |
| AYNES GIDA A.Ş. | 16.11.2016 | TRSAYNSK1619 | 200.000 | 101,02 | 07.12.2015 | 102,11 | 204.219 |
| AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAYNS21711 | 100.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 101,54 | 101.541 |
| AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAYNS21711 | 60.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 101,54 | 60.925 |
| AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAYNS21711 | 100.000 | 100,36 | 02.12.2015 | 101,54 | 101.541 |
| BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSBASRK1612 | 300.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 101,78 | 305.341 |
| BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSBASRK1612 | 150.000 | 100,00 | 25.11.2015 | 101,78 | 152.671 |
| BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 27.05.2016 | TRSBASR51618 | 300.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 101,84 | 305.511 |
| BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 27.05.2016 | TRSBASR51618 | 150.000 | 100,00 | 25.11.2015 | 101,84 | 152.755 |
| BİMEKS BİLGİ İŞLEM | 27.07.2018 | TRSBMKS71814 | 1.100.000 | 100,74 | 18.11.2015 | 102,46 | 1.127.011 |
| BİMEKS BİLGİ İŞLEM | 15.09.2017 | TRSBMKS91713 | 150.000 | 100,00 | 09.12.2015 | 100,68 | 151.015 |
| DESTEK FAKTORİNG | 09.01.2017 | TRSDSTF11712 | 520.000 | 101,42 | 18.11.2015 | 102,97 | 535.446 |
| EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 600.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 100,87 | 605.206 |
| EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 20.000 | 100,54 | 09.12.2015 | 100,87 | 20.174 |
| EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 100.000 | 100,73 | 14.12.2015 | 100,87 | 100.868 |
| EREĞLİ TEKSTİL | 29.05.2017 | TRSSERT51719 | 600.000 | 100,00 | 30.11.2015 | 101,64 | 609.840 |
| FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 24.06.2016 | TRSFINA61618 | 500.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 101,28 | 506.423 |
| FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 24.06.2016 | TRSFINA61618 | 140.000 | 100,12 | 28.12.2015 | 101,28 | 141.799 |
| FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 20.07.2017 | TRSFINA71716 | 600.000 | 101,08 | 18.11.2015 | 105,12 | 630.702 |
| KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S | 16.11.2017 | TRSKRDMK171 | 600.000 | 100,11 | 23.11.2015 | 101,52 | 609.118 |
| KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S | 16.11.2017 | TRSKRDMK171 | 100.000 | 100,94 | 16.12.2015 | 101,52 | 101.520 |
| TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 02.12.2016 | TRSLBTVA1614 | 100.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 101,80 | 101.798 |
| TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 07.11.2017 | TRSLBTVK1711 | 600.000 | 101,95 | 04.12.2015 | 102,56 | 615.344 |
| TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 07.11.2017 | TRSLBTVK1711 | 400.000 | 101,90 | 04.12.2015 | 102,56 | 410.229 |
| MEDICAL PARK SAĞLIK | 22.06.2016 | TRSMDPK61619 | 100.000 | 100,13 | 09.12.2015 | 100,66 | 100.655 |
| MEDICAL PARK SAĞLIK | 05.12.2017 | TRSMPLCA1717 | 600.000 | 100,00 | 08.12.2015 | 101,42 | 608.494 |
| PAKPEN PLASTİK YAPI | 12.04.2017 | TRSPKPB41717 | 400.000 | 101,48 | 18.11.2015 | 103,44 | 413.743 |
| PAKPEN PLASTİK YAPI | 12.04.2017 | TRSPKPB41717 | 100.000 | 102,36 | 09.12.2015 | 103,44 | 103.436 |
| RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 11.07.2016 | TRSRNSH71616 | 200.000 | 100,97 | 25.11.2015 | 102,48 | 204.959 |

BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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 |
|--|-------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| SAY REKLAMCILIK | 15.08.2016 | TRSSAYR81617 | 600.000 | 100,82 | 04.12.2015 | 102,31 | 613.863 |
| SÖKTAŞ TEKSTİL | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 300.000 | 102,30 | 20.11.2015 | 104,07 | 312.201 |
| SÖKTAŞ TEKSTİL | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 200.000 | 102,16 | 25.11.2015 | 104,07 | 208.134 |
| SÖKTAŞ TEKSTİL | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 100.000 | 102,68 | 07.12.2015 | 104,07 | 104.067 |
| SARAY HALI A.Ş. | 27.06.2016 | TRSSRYH61614 | 200.000 | 100,00 | 14.12.2015 | 100,72 | 201.438 |
| TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAT.ORT. | 29.09.2017 | TRSTIMG91714 | 600.000 | 101,78 | 18.11.2015 | 104,46 | 626.774 |
| TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAT. ORT. | 29.09.2017 | TRSTIMG91714 | 100.000 | 103,18 | 09.12.2015 | 104,46 | 104.462 |
| ULUSAL FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSULFKK1618 | 300.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 101,18 | 303.532 |
| ULUSAL FAKTORİNG A.Ş. | 27.02.2017 | TRSULFK21719 | 100.000 | 100,92 | 09.12.2015 | 101,82 | 101.823 |
| VERA VARLIK YÖNETİM | 06.03.2017 | TRsvera31717 | 400.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 102,80 | 411.189 |
| VERA VARLIK YÖNETİM | 06.03.2017 | TRsvera31717 | 100.000 | 100,84 | 28.12.2015 | 102,80 | 102.797 |
| VERA VARLIK YÖNETİM | 21.07.2017 | TRsvera71713 | 700.000 | 101,09 | 18.11.2015 | 105,56 | 738.929 |
| YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ. | 12.12.2017 | TRSYDATA1711 | 600.000 | 99,65 | 04.12.2015 | 100,95 | 605.730 |
| YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş. | 06.12.2017 | TRSYDTPA1714 | 1.000.000 | 100,00 | 09.12.2015 | 100,92 | 1.009.237 |
| TOPLAM | | | 16.780.000 | | | | 17.172.970 |
| ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU | | | | | | | |
| AK FAKTORİNG A.Ş. | 29.09.2016 | TRFAKFT91615 | 600.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 101,35 | 608.096 |
| AK FAKTORİNG A.Ş. | 29.09.2016 | TRFAKFT91615 | 250.000 | 100,00 | 25.12.2015 | 101,35 | 253.373 |
| LİDER FAKTORİNG A.Ş. | 14.11.2016 | TRFLDFKK1614 | 600.000 | 100,08 | 18.11.2015 | 101,73 | 610.394 |
| LİDER FAKTORİNG A.Ş. | 14.11.2016 | TRFLDFKK1614 | 200.000 | 101,60 | 28.12.2015 | 101,73 | 203.465 |
| TOPLAM | | | 1.650.000 | | | | 1.675.329 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | 18.430.000 | | | | 18.848.298 |
| B. 2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI DEVLET TAHVİLİ | | | | | | | |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 500.000 | 101,13 | 23.11.2015 | 100,01 | 500.069 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 200.000 | 100,05 | 08.12.2015 | 100,01 | 200.028 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 100.000 | 100,02 | 10.12.2015 | 100,01 | 100.014 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 100.000 | 99,62 | 11.12.2015 | 100,01 | 100.014 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 100.000 | 99,63 | 14.12.2015 | 100,01 | 100.014 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 100.000 | 99,53 | 14.12.2015 | 100,01 | 100.014 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 422.010 | 120,07 | 03.12.2015 | 121,44 | 512.472 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 277.990 | 120,31 | 08.12.2015 | 121,44 | 337.580 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 200.000 | 120,35 | 11.12.2015 | 121,44 | 242.872 |
| T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 200.000 | 119,81 | 14.12.2015 | 121,44 | 242.872 |
| TOPLAM | | | 2.200.000 | | | | 2.435.948 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | 2.200.000 | | | | 2.435.948 |
| GRUP TOPLAMI | | | 20.630.000 | | | | 21.284.246 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | 20.630.000 | | | | 21.284.246 |



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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 |
|--------------------------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Ç.TÜREV ARAÇLAR | | | | | | | |
| TÜREV TEMİNAT | | | | | | | |
| | 31.12.2015 | VIOP-TL | 52.202 | 0,00 | 31.12.2015 | 0,00 | 52.929 |
| TOPLAM | | | 52.202 | | | | 52.929 |
| VIOP KONTRATLAR | | | | | | | |
| KISA | | | | | | | |
| VIOP-OMD | 29.02.2016 | F_TRYUSD0216S0 | -243 | 2,96 | 31.12.2015 | 2,96 | |
| VIOP-OMD | 29.02.2016 | F_TRYUSD0216S0 | -5 | 2,96 | 31.12.2015 | 2,96 | |
| TOPLAM | | | - | | | | - |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | - | | | | - |
| GRUP TOPLAMI | | | 52.202 | | | | 52.929 |
| G.DİĞER VARLIKLAR | | | | | | | |
| REPO | | | | | | | |
| BIST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 441.439 | 118,24 | 31.12.2015 | 118,26 | (441.066) |
| BIST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 9.009 | 118,19 | 31.12.2015 | 118,21 | (9.001) |
| BIST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 49.049 | 118,24 | 31.12.2015 | 118,26 | (49.007) |
| BIST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 201.200 | 118,24 | 31.12.2015 | 118,26 | (201.030) |
| BIST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 100.091 | 118,25 | 31.12.2015 | 118,26 | (100.007) |
| TOPLAM | | | 800.788 | | | | (800.111) |
| TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI | | | | | | | |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 301.297 | 300.000,00 | 23.12.2015 | 0,00 | 300.935 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 301.110 | 300.000,00 | 25.12.2015 | 0,00 | 300.748 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 200.525 | 200.000,00 | 28.12.2015 | 0,00 | 200.284 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 90.142 | 90.000,00 | 31.12.2015 | 0,00 | 90.034 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 500.803 | 500.000,00 | 31.12.2015 | 0,00 | 500.201 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 200.322 | 200.000,00 | 31.12.2015 | 0,00 | 200.081 |
| TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 100.170 | 100.000,00 | 31.12.2015 | 0,00 | 100.049 |
| TOPLAM | | | 1.694.369 | | | | 1.692.332 |
| GRUP TOPLAMI | | | 2.495.156 | | | | 892.221 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | 23.177.359 | | | | 22.211.038 |

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

11. FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

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

| Birim Pay Değeri | 31.12.2015 |
|-------------------------------|-------------------|
| Fon Toplam Değeri | 22.911.859 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 22.498.986 |
| Birim Pay Değeri (TL/Adet) | 1,018351 |

| Katılma Belgesi Hareketleri | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|-------------------|
| 1 Ocak (Adet) | - |
| Satışlar (Adet) | 25.215.863 |
| Geri Alışlar (Adet) | (2.716.877) |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 22.498.986 |

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 22.911.859TL tutarındadır.

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 333.609 TL tutarındadır.

| 11.16- | 31.12.2015 |
|---------------|-------------------|
|---------------|-------------------|

| | |
|---|-------------------|
| 16.11.2015 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | -- |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 333.609 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 25.329.381 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | (2.751.131) |
| Dönem Sonu | 22.911.859 |



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

11. FON TOPLAM DEĞER/NET VARLIK VE FON TOPLAM/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (devamı)

a- İmtiyazlı Hisse Senetleri:

31.12.2015 tarihi itibariyle portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

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.

d- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

31.12.2015 tarihi itibariyle tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

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

31.12.2015 tarihi itibariyle yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

f- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

Yoktur.

g- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

31.12.2015 tarihi itibariyle portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır.

h- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

31.12.2015 tarihi itibariyle fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır.

i- Şüpheli Alacakların Tutarı:

31.12.2015 tarihi itibariyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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 (DEVAMI) | 31.12.2015 |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 22.911.859 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 22.911.859 |
| Fark | -- |

12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

13. DİĞER VARLIKLAR

Yoktur.

14. REPO BORÇLARI

Yoktur.

15. KREDİLER

Yoktur.

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un 31.12.2015 tarihi itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

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



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı

Yoktur.

Alınan Teminatlar

Yoktur.

17. TAAHHÜTLER

Yoktur.

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

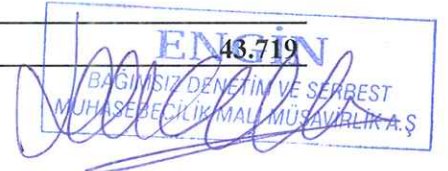
Yoktur.

19. HASILAT

| Hasılat | 16.11.- 31.12.2015 |
|---|-------------------------------|
| Faiz gelirleri | |
| - Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri | 35.551 |
| Temettü gelirleri | -- |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar | 35.616 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | 314.627 |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri | (2.418) |
| Toplam | 383.376 |

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 16.11.- 31.12.2015 |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Yönetim Ücretleri | 30.503 |
| Saklama Ücretleri | 4.713 |
| Denetim Ücretleri | 4.248 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 4.255 |
| Toplam | 43.719 |



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 16.11.- 31.12.2015 |
|-------------------|-----------------------|
| Fon Hizmet Bedeli | 4.228 |
| Noter Giderleri | 1.785 |
| Tahvil Borsa Payı | 160 |
| Diğer | 263 |
| Toplam | 6.436 |

| | 16.11.- 31.12.2015 |
|---|-----------------------|
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 388 |
| Mevduat faiz gelirleri | 388 |
| Toplam | 388 |

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur.

23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur.

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

10. Dipnotta detayı açıklandığı üzere Fon’un 52.929 TL tutarında VIOP teminatı bulunmaktadır. 248 adet VIOP pozisyonu bulunmaktadır (pozisyon teminatı toplamı 35.960 TL dir.)



OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un valörlü özel sektör kira sertifikaları pozisyonu için hedge amaçlı VIOP ta 248 adet sözleşme pozisyonu aldığından döviz kuru riski bulunmamaktadır.

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar **31.12.2015**

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara
Yansıtılan Finansal Varlıklar 21.284.246

TOPLAM **21.284.246**

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara **31.12.2015**
Yansıtılan Finansal Varlıklar **Maliyet** **Kayıtlı Değer**

Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları 2.426.033 2.435.948
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları 18.541.769 18.848.298

TOPLAM **20.967.802** **21.284.246**

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
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.


OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

Kredi Riski (devamı)

| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
|--|------------------|-------------|----------------|-----------------|---------------------------|----------------------|--------------------|-------|
| | Ticari alacaklar | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer alacaklar | Finansal Varlıklar | Bankalardaki mevduat | Finansal Varlıklar | Diğer |

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami

kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri

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 BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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.

| Faiz Pozisyonu Tablosu | | 31.12.2015 |
|---|---|-------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | 21.284.246 |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 21.284.246 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | -- |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | -- |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri bulunmadığından faiz oranı riski bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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 çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|---|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 853.483 | 853.483 | 853.483 | -- | -- | -- |
| Repo borçları | 800.111 | 800.111 | 800.111 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 53.372 | 53.372 | 53.372 | -- | -- | -- |

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayıç 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 hâlihazırda 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.

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

OSMANLI PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE 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.

| 31 Aralık 2015 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| Finansal Varlıklar | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 2.435.948 | -- | -- | 2.435.948 |
| Özel kesimi tahvil senet ve bonoları | 18.848.298 | -- | -- | 18.848.298 |
| Toplam | 21.284.246 | -- | -- | 21.284.246 |

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.

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

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

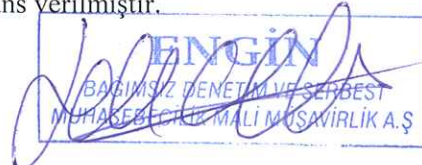
Yoktur.

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

Yoktur.

32. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.


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

**OSMANLI PORTFÖY
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
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 Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları 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 Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of Grant Thornton International



Jale AKKAŞ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29.02.2016

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1A)
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| Sermaye Piyasası Aracı | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Ödeme Şekli | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Söleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup Yüzdəsi | Toplam Yüzdəsi |
|--|--------------------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| B.BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. | 15.11.2017 | TRSAKSNK1714 | 3.53% | 4 | 1.200.000 | 100,04 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,01 | 1.224,077 | 6,49% | 5,51% |
| | ATILIM FAKTORİNG A.Ş. | 17.08.2016 | TRSAIFK81619 | 3,47% | 5 | 300.000 | 100,66 | 04.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,76 | 305,286 | 1,62% | 1,37% |
| | ATILIM FAKTORİNG A.Ş. | 17.08.2016 | TRSAIFK81619 | 3,47% | 5 | 200.000 | 100,73 | 07.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,76 | 203,524 | 1,08% | 0,92% |
| | AYNES GIDA A.Ş. | 16.11.2016 | TRSAVNSK1619 | 3,62% | 4 | 290.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,11 | 296,117 | 1,53% | 1,33% |
| | AYNES GIDA A.Ş. | 16.11.2016 | TRSAVNSK1619 | 3,62% | 4 | 200.000 | 101,02 | 07.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,11 | 204,219 | 1,08% | 0,92% |
| | AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAVNS21711 | 3,62% | 4 | 100.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,54 | 101,541 | 0,54% | 0,46% |
| | AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAVNS21711 | 3,62% | 4 | 60.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,54 | 60,925 | 0,32% | 0,27% |
| | AYNES GIDA A.Ş. | 20.02.2017 | TRSAVNS21711 | 3,62% | 4 | 100.000 | 100,36 | 02.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,54 | 101,541 | 0,54% | 0,46% |
| | BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSBASRK1612 | 3,53% | 4 | 300.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,78 | 305,341 | 1,62% | 1,37% |
| | BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSBASRK1612 | 3,53% | 4 | 150.000 | 100,00 | 25.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,78 | 152,671 | 0,81% | 0,69% |
| | BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 27.05.2016 | TRSBASR51618 | 3,60% | 4 | 300.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,84 | 305,511 | 1,38% | 1,38% |
| | BAŞER FAKTORİNG A.Ş. | 27.05.2016 | TRSBASR51618 | 3,60% | 4 | 150.000 | 100,00 | 25.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,84 | 152,755 | 0,81% | 0,69% |
| | BİMEKS BİLGİ İŞLEM | 27.07.2018 | TRSBMKS71814 | 3,56% | 4 | 1.100.000 | 100,74 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,46 | 1.127,011 | 5,98% | 5,07% |
| | BİMEKS BİLGİ İŞLEM | 15.09.2017 | TRSBMKS91713 | 3,78% | 4 | 150.000 | 100,00 | 08.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,68 | 151,015 | 0,80% | 0,68% |
| | DESTEK FAKTORİNG | 09.01.2017 | TRSDSTF11712 | 3,48% | 5 | 520.000 | 101,42 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,97 | 535,446 | 2,84% | 2,41% |
| | EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 3,48% | 5 | 600.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,87 | 605,206 | 3,21% | 2,72% |
| | EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 3,48% | 5 | 20.000 | 100,54 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,87 | 20,174 | 0,11% | 0,09% |
| | EKO FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSEKOFK1615 | 3,48% | 5 | 100.000 | 100,73 | 14.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,87 | 100,868 | 0,54% | 0,45% |
| | EKO FAKTORİNG A.Ş. | 29.05.2017 | TRSEKTT51719 | 3,63% | 6 | 600.000 | 100,00 | 30.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,64 | 609,840 | 3,24% | 2,75% |
| | EREĞLİ TEKSTİL | 24.06.2016 | TRSFINA61618 | 3,78% | 4 | 500.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,28 | 506,423 | 2,69% | 2,28% |
| | FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 24.06.2016 | TRSFINA61618 | 3,78% | 4 | 140.000 | 100,12 | 28.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,28 | 141,799 | 0,75% | 0,64% |
| | FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 20.07.2017 | TRSFINA71716 | 3,65% | 4 | 600.000 | 101,08 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 105,12 | 630,702 | 3,35% | 2,84% |
| | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S | 16.11.2017 | TRSKRDMK1713 | 3,30% | 4 | 600.000 | 100,11 | 23.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,52 | 609,118 | 3,23% | 2,74% |
| | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S | 16.11.2017 | TRSKRDMK1713 | 3,30% | 4 | 100.000 | 100,94 | 16.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,52 | 101,520 | 0,54% | 0,46% |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 02.12.2016 | TRSLBTVA1614 | 3,65% | 4 | 100.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,80 | 101,798 | 0,54% | 0,46% |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 07.11.2017 | TRSLBTVK1711 | 3,59% | 4 | 600.000 | 101,95 | 04.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,56 | 615,344 | 3,26% | 2,77% |
| | TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 07.11.2017 | TRSLBTVK1711 | 3,59% | 4 | 400.000 | 101,90 | 04.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,56 | 410,229 | 2,18% | 1,85% |
| | MEDICAL PARK SAĞLIK | 22.06.2016 | TRSMDBPK61619 | 3,66% | 4 | 100.000 | 100,13 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,66 | 100,655 | 0,53% | 0,45% |
| | MEDICAL PARK SAĞLIK | 05.12.2017 | TRSMPLPCA1717 | 3,66% | 4 | 600.000 | 100,00 | 08.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,42 | 608,494 | 3,23% | 2,74% |
| | PAKPEN PLASTİK YAPI | 12.04.2017 | TRSPKPB41717 | 3,85% | 4 | 400.000 | 101,48 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 103,44 | 413,743 | 2,20% | 1,86% |
| | PAKPEN PLASTİK YAPI | 12.04.2017 | TRSPKPB41717 | 3,85% | 4 | 100.000 | 102,36 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 103,44 | 103,436 | 0,55% | 0,47% |
| | RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 10.10.2017 | TRSRNSHE1718 | 3,42% | 4 | 500.000 | 101,35 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 103,01 | 515,028 | 2,73% | 2,32% |
| | RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 11.07.2016 | TRSRNSH71616 | 3,43% | 4 | 200.000 | 100,97 | 25.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,48 | 204,959 | 1,09% | 0,92% |
| | RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 11.07.2016 | TRSRNSH71616 | 3,43% | 4 | 100.000 | 100,81 | 26.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,48 | 102,480 | 0,54% | 0,46% |
| | RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 15.08.2016 | TRSSAYR81617 | 3,65% | 4 | 600.000 | 100,82 | 04.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,31 | 613,863 | 3,26% | 2,76% |
| | SAY REKLAMCILIK | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 3,94% | 4 | 300.000 | 102,30 | 20.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 104,07 | 312,201 | 1,66% | 1,41% |
| | SOKTAŞ TEKSTİL | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 3,94% | 4 | 200.000 | 102,16 | 25.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 104,07 | 208,134 | 1,10% | 0,94% |
| | SOKTAŞ TEKSTİL | 04.04.2017 | TRSSKTS41717 | 3,94% | 4 | 100.000 | 102,68 | 07.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 104,07 | 104,067 | 0,55% | 0,47% |
| | SARAY HALI A.Ş. | 27.06.2016 | TRSSRYH61614 | 3,62% | 4 | 200.000 | 100,00 | 14.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,72 | 201,458 | 1,07% | 0,91% |



| 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 Sözlüşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup Yüzdesi | Toplam Yüzdesi |
|--|--------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|--------------|----------------|
| | TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y | 29.09.2017 | TRSTIMG91714 | 3,94% | 4 | 600.000 | 101,78 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 104,46 | 626.774 | 3,33% | 2,82% |
| | TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y | 29.09.2017 | TRSTIMG91714 | 3,94% | 4 | 100.000 | 103,18 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 104,46 | 104.462 | 0,55% | 0,47% |
| | ULUSAL FAKTORİNG A.Ş. | 23.11.2016 | TRSLFKK1618 | 3,42% | 4 | 300.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,18 | 303.532 | 1,61% | 1,37% |
| | ULUSAL FAKTORİNG A.Ş. | 27.02.2017 | TRSLFKK21719 | 3,67% | 5 | 100.000 | 100,92 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,82 | 101.823 | 0,54% | 0,46% |
| | VERA VARLIK YÖNETİM | 06.03.2017 | TRSVERA31717 | 3,66% | 4 | 400.000 | 100,00 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,80 | 411.189 | 2,18% | 1,85% |
| | VERA VARLIK YÖNETİM | 06.03.2017 | TRSVERA31717 | 3,66% | 4 | 100.000 | 100,84 | 28.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 102,80 | 102.797 | 0,55% | 0,46% |
| | VERA VARLIK YÖNETİM | 21.07.2017 | TRSVERA71713 | 3,72% | 4 | 700.000 | 101,09 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 105,56 | 738.929 | 3,92% | 3,33% |
| | YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. A.Ş. | 12.12.2017 | TRSYDATA1711 | 3,51% | 4 | 600.000 | 99,65 | 04.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,95 | 605.730 | 3,21% | 2,73% |
| | YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş. | 06.12.2017 | TRSYDTPA1714 | 3,71% | 4 | 1.000.000 | 100,00 | 09.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,92 | 1.009.237 | 5,35% | 4,54% |
| TOPLAM | | | | | | 16.780.000 | | | | | | 17.172.970 | 91,11% | | 77,25% |
| ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AK FAKTORİNG A.Ş. | 29.09.2016 | TRFAKFT91615 | 3,70% | 3 | 600.000 | 100,00 | 19.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,35 | 608.096 | 3,23% | 2,74% |
| | AK FAKTORİNG A.Ş. | 29.09.2016 | TRFAKFT91615 | 3,70% | 3 | 250.000 | 100,00 | 25.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,35 | 253.373 | 1,34% | 1,14% |
| | LİDER FAKTORİNG A.Ş. | 14.11.2016 | TRFLDFKK1614 | 3,46% | 4 | 600.000 | 100,08 | 18.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,73 | 610.394 | 3,24% | 2,75% |
| | LİDER FAKTORİNG A.Ş. | 14.11.2016 | TRFLDFKK1614 | 3,46% | 4 | 200.000 | 101,60 | 28.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 101,73 | 203.465 | 1,08% | 0,92% |
| TOPLAM | | | | | | 1.650.000 | | | | | | 1.675.329 | 8,89% | | 7,54% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 18.430.000 | | | | | | 18.848.298 | 88,56% | | 84,79% |
| B. 2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEVLET TAHHÜLİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 500.000 | 101,13 | 23.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 500.069 | 20,53% | 2,25% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 200.000 | 100,05 | 08.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 200.028 | 8,21% | 0,90% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 100.000 | 100,02 | 10.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 100.014 | 4,11% | 0,45% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 100.000 | 99,62 | 11.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 100.014 | 4,11% | 0,45% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 100.000 | 99,63 | 14.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 100.014 | 4,11% | 0,45% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 4,70% | 2 | 100.000 | 99,53 | 14.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 100,01 | 100.014 | 4,11% | 0,45% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 1,75% | 2 | 422.010 | 120,07 | 03.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 121,44 | 512.472 | 21,04% | 2,31% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 1,75% | 2 | 277.990 | 120,31 | 08.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 121,44 | 337.580 | 13,86% | 1,52% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 1,75% | 2 | 200.000 | 120,35 | 11.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 121,44 | 242.872 | 9,97% | 1,09% |
| | T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI | 20.02.2019 | TRT200219T11 | 1,75% | 2 | 200.000 | 119,81 | 14.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 121,44 | 242.872 | 9,97% | 1,09% |
| TOPLAM | | | | | | 2.200.000 | | | | | | 2.435.948 | 100,00% | | 10,96% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 2.200.000 | | | | | | 2.435.948 | 100,00% | | 10,96% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 20.630.000 | | | | | | 21.284.246 | 100,00% | | 95,75% |
| C.KİRA SERTİFİKALARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ALBARAKATÜRK KATILIM | 07.05.2023 | XS0927211754 | 7,75% | 2 | 250.000 | 97,70 | 30.11.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 97,34 | 710.120 | -3868,23% | 3,20% |
| TOPLAM | | | | | | 250.000 | | | | | | 710.120 | 3,19% | | 3,19% |
| VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ALBARAKATÜRK KATILIM | 07.05.2023 | S0927211754201604: | 7,75% | 2 | -250.000 | 99,23 | 21.04.2016 | 0,00% | 0 | 0 | 99,86 | (728.477) | 3968,23% | -3,28% |
| TOPLAM | | | | | | -250.000 | | | | | | (728.477) | -3,28% | | -3,28% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 0 | | | | | | - | 0,00% | | 0,00% |
| Ç. TÜREV ARAÇLAR | | | | | | | | | | | | | | | |
| TÜREV TEMİNAT | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 31.12.2015 | VTOP-TL | 0,00% | 0 | 52.202 | 0,00 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 727 | 52.929 | 52.929 | 100,00% | 0,24% |
| TOPLAM | | | | | | 52.202 | | | | | | 52.929 | 100,00% | | 0,24% |

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

| Sermaye Piyasası Aracı | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sıvısı | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Söleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup Yüzdesi | Toplam Yüzdesi |
|--------------------------------------|---------------|-------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| VİOP KONTRATLAR | | | | | | | | | | | | | | | |
| KISA | | | | | | | | | | | | | | | |
| | VIOP-OMD | 29.02.2016 | F_TRYUSD0216S0 | 0,00% | 0 | -243 | 2,96 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 1.000 | 2,96 | | 0,00% | 0,00% |
| | VIOP-OMD | 29.02.2016 | F_TRYUSD0216S0 | 0,00% | 0 | -5 | 2,96 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 1.000 | 2,96 | | 0,00% | 0,00% |
| TOPLAM | | | | | | 0 | | | | | | | | 0,00% | 0,00% |
| | | | | | | 0 | | | | | | | | 0,00% | 0,00% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 0 | | | | | | | | 0,00% | 0,00% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 52.202 | | | | | | | 52.929 | 100,00% | 0,24% |
| G.DİĞER VARLIKLAR | | | | | | | | | | | | | | | |
| REPO | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BİST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 9,08% | 0 | 441.439 | 118,24 | 31.12.2015 | 10,83% | 11191 | 372.955 | 118,26 | (441.066) | -49,43% | -1,99% |
| | BİST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 9,08% | 0 | 9.009 | 118,19 | 31.12.2015 | 10,83% | 11192 | 7.615 | 118,21 | (9.001) | -1,01% | -0,04% |
| | BİST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 9,08% | 0 | 49.049 | 118,24 | 31.12.2015 | 10,83% | 11193 | 41.440 | 118,26 | (49.007) | -5,49% | -0,22% |
| | BİST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 9,07% | 0 | 201.200 | 118,24 | 31.12.2015 | 10,83% | 11194 | 169.990 | 118,26 | (201.030) | -22,53% | -0,91% |
| | BİST | 04.01.2016 | TRT200219T11 | 8,32% | 0 | 100.091 | 118,25 | 31.12.2015 | 10,83% | 11195 | 84.565 | 118,26 | (100.007) | -11,21% | -0,45% |
| TOPLAM | | | | | | 800.788 | | | | | | | (800.111) | -89,68% | -3,60% |
| TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 13,15% | 0 | 301.297 | 300.000,00 | 23.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 300.935 | 33,73% | 1,35% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 13,50% | 0 | 301.110 | 300.000,00 | 25.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 300.748 | 33,71% | 1,35% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 13,70% | 0 | 200.525 | 200.000,00 | 28.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 200.284 | 22,45% | 0,90% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 14,40% | 0 | 90.142 | 90.000,00 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 90.034 | 10,09% | 0,41% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 14,65% | 0 | 500.803 | 500.000,00 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 500.201 | 56,06% | 2,25% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 14,70% | 0 | 200.322 | 200.000,00 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 200.081 | 22,43% | 0,90% |
| | TAKASBANK | 04.01.2016 | TBPP | 15,50% | 0 | 100.170 | 100.000,00 | 31.12.2015 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00 | 100.049 | 11,21% | 0,45% |
| TOPLAM | | | | | | 1.694.369 | | | | | | | 1.692.332 | 189,68% | 7,61% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 2.495.156 | | | | | | | 892.221 | 100,00% | 4,01% |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | 23.177.359 | | | | | | | 22.211.038 | 0,00% | 0,00% |



OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1B)

TOPLAM DEĞER TABLOSU

| | TUTARI (TL) | GRUP % | TOPLAM % |
|--|-------------------|------------|--------------|
| A.FON PORTFÖY DEĞERİ | 22.211.038 | 100 | 96,94 |
| B.HAZIR DEĞERLER(+) | 11.924 | 100 | 0,05 |
| a)Kasa | - | - | - |
| b)Bankalar | 0 | - | - |
| c)Diğer Hazır Değerler | 11.924 | 100 | 0,05 |
| C.ALACAKLAR(+) | 723.912 | 100 | 3 |
| a)Takastan Alacaklar | 723.912 | 100 | 3 |
| b)Diğer Alacaklar | - | - | - |
| D.DİĞER VARLIKLAR(+) | - | 100 | - |
| E.BORÇLAR(-) | 35.014 | 100 | 0,15 |
| a)Takasa Borçlar | - | - | - |
| b)Yönetim Ücreti | 23.308 | 67 | 0,1 |
| c)Ödenecek Vergi | - | - | - |
| d)İhtiyatlar | - | - | - |
| e)Krediler | - | - | - |
| f)Diğer Borçlar | 11.706 | 33 | 0,05 |
| TOPLAM DEĞER | 22.911.860 | - | - |
| Toplam Katılma Pay Sayısı | 10.000.000.000 | - | - |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı | 9.977.501.014 | - | - |


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