

**OSMANLI PORTFÖY
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy
Borçlanma Araçları Fonu”)
31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
Kurucu Yönetim Kurulu’na**

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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



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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2017

**OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER

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

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.307.341	1.757.184
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	--	--
Ters Repo Alacakları		--	--
Takas Alacakları	8	213.379	--
Diğer Alacaklar	8	2.883.127	723.912
Finansal Varlıklar	10	18.285.739	21.284.246
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		22.689.586	23.765.342
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları	7	--	800.111
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	9	2.930.383	53.372
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		2.930.383	853.483
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	11	19.759.203	22.911.859

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 VE 16.11. - 31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 16.11. - 31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	19	2.274.418	35.551
Temettü Gelirleri	19	--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	858.802	35.616
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	281.030	314.627
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	(474.406)	(2.418)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	64.533	388
Esas Faaliyet Gelirleri		3.004.377	383.764
Yönetim Ücretleri	20	(317.887)	(30.503)
Performans Ücretleri	20	--	--
Saklama Ücretleri	20	(44.153)	(4.713)
MKK Ücretleri	20	--	--
Denetim Ücretleri	20	(15.551)	(4.248)
Danışmanlık Ücretleri	20	--	--
Kurul Ücretleri	20	--	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(22.918)	(4.255)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(44.626)	(6.436)
Esas Faaliyet Giderleri		(445.135)	(50.155)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		2.559.242	333.609
Finansman Giderleri	22	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.559.242	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)		2.559.242	333.609

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla; “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 VE 16.11. - 31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2016	31.12.2015
01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		22.911.859	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	11	2.559.242	333.609
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	50.241.734	25.329.381
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(55.953.632)	(2.751.131)
31.12. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		19.759.203	22.911.859

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla; "Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu")
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 VE 16.11. - 31.12.2015 DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 16.11. - 31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
	5.262.055	(20.821.066)
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.559.242	333.609
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili (Düzeltilmeler)	--	--
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltilmeler	--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltilmeler	--	--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	--	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltilmeler	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltilmeler	--	--
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltilmeler	--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	2.702.813	(21.154.675)
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltilmeler	10 2.998.507	(21.284.246)
Alacaklardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltilmeler	8 (213.379)	--
Borçlardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltilmeler	7 (800.111)	800.111
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler	9 717.796	(670.540)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	--	--
Alınan Temettü	--	--
Alınan Faiz	--	--
Faiz Ödemeleri	--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)	--	--
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
	(5.711.898)	22.578.250
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11 50.241.734	25.329.381
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11 (55.953.632)	(2.751.131)
Kredi Ödemeleri	--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)	--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		
	(449.843)	1.757.184
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		
	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		
	(449.843)	1.757.184
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5 1.757.184	--
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	5 1.307.341	1.757.184

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
 (Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
 (Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Osmanlı Portföy Özel Sektör 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 inancılı 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 arzedilmiştir. 30.09.2016 tarihi itibarıyla Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu olan fonun ünvanı Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

Şemsiye Fonu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

Fon’un tutarı 100.000.000 TL olup 10.000.000.000 paya bölünmüştür.

a- Birim Pay Değeri:

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	19.759.203	22.911.859
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	17.477.477	22.498.986
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	1,130553	1,018351

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

Katılma Belgesi Hareketleri	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	22.498.986	--
Satışlar (Adet)	47.273.009	25.215.863
Geri Alışlar (Adet)	(52.294.518)	(2.716.877)
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	17.477.477	22.498.986

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

c- Fon Süresi:

Fon süresizdir.

d- Sigorta:

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

e- Diğer Hususlar:

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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

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 dönüştürülebilmesi 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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

Operasyonel Risk: 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) işlenmesi 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

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

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

Piyasa Riski: 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

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

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.

2. 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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

2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

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, palmiye 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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 ifta 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 muhasebeleştirilmeyecek 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.

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, ‘Finansal 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

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

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

2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

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

Katılma Belgeleri

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle Fon İktüzüğü 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.

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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 İhtüzük 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.
4. Borsa'da işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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 iş 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Kurucu ile İlişkiler

Fonun, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıyla 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 faaliyetlerinden 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.

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 % 0.00356 (yüz binde üç virgül elli altı); yıllık: (%1,30)’den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 gün içinde Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne 01.01.2016 ile 31.12.2016 arasındaki dönem için 317.887 TL ödenmiştir (31.12.2015: 30.503 TL). 31.12.2016 tarihi itibarıyla Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 20.397 TL’dir (31.12.2015: 23.308 TL).

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar		
- Vadeli mevduat	360.221	11.923
- Vadesiz mevduat	13.578	1.692.332
Takasbank Borsa Para Piyasası	933.542	--
Toplam	1.307.341	1.704.255

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Yoktur. (31.12.2015: 52.929 TL)

7. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Ters Repo Alacakları

Yoktur.

Repo Borçları

	31.12.2016	31.12.2015
Repo Borçları	--	800.111
Toplam	--	800.111

8. TAKAS ALACAKLARI VE DİĞER ALACAKLAR

Kısa Vadeli Alacaklar	31.12.2016	31.12.2015
Takas Alacağı(*)	213.379	--
Toplam	213.379	--

(*) Fonun portföyünde bulunan 520.000 adet 528.127 TL tutarındaki tahvilillerin 210.000 adeti birim fiyatı 101,61 den valör tarihi 02.01.2017 olmak üzere toplam 213.379 TL den ileri valörlü satış işlemi gerçekleştirmiştir. Takastan Alacaklar olarak 213.379 TL olarak kaydedilmiş, karşılığında Özel Sektör Tahvilleri hesabından 213.379 TL düşülmüştür.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2016	31.12.2015
Forward işlemi alacağı(*)	2.883.127	--
Yabancı borsa takas alacağı	--	723.912
Toplam	2.883.127	723.912

(*) Forward işleminin 822.000 nominal adetli alış USD kuru 3,57 olup vade tarihi 28.02.2017'dir

9. DİĞER BORÇLAR

Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Forward işlemi borcu(*)	2.894.008	--
Fon yönetim ücreti	20.397	23.308
Denetim ücreti	9.145	4.248
Fon hizmet bedeli	2.950	2.950
Portföy saklama gideri	2.625	2.625
Brokerage komisyonu	226	1.169
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	988	573
Tahvil borsa payı	36	97
Diğer	8	18.402
Toplam	2.930.383	53.372

(*) Forward işleminin 822.000 nominal adetli alış USD kuru 3,57 olup satın alış tarihi 30.12.2016'dir

10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal Varlıklar

	31.12.2016	31.12.2015
Kamu kesim tahvil senet ve bonoları	--	2.435.948
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	15.392.465	18.848.298
Eurobond Tahvilleri	2.893.274	--
Toplam	18.285.739	21.284.246

Finansal Yükümlülükler

Yoktur.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

31.12.2016 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
B.BORÇLANMA ARAÇLARI							
B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI							
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
AKFEN HOLDİNG A.Ş.	23.03.2017	TRSAKFH31718	320.000	98,50	31.03.2016	103,36	330.740
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	30.000	99,80	22.06.2016	101,95	30.584
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	27.06.2018	TRSAKSN61815	100.000	100,00	05.09.2016	100,35	100.347
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	200.000	100,00	30.06.2016	100,60	201.203
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	240.000	100,00	12.07.2016	100,60	241.443
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	200.000	100,00	05.09.2016	100,60	201.203
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	150.000	100,21	06.12.2016	101,28	151.926
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	100.000	100,33	09.12.2016	101,28	101.284
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	100.000	100,46	12.12.2016	101,28	101.284
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	100.000	101,20	30.12.2016	101,28	101.284
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	300.000	100,44	01.09.2016	104,33	312.999
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	200.000	101,54	23.09.2016	104,33	208.666
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	100.000	101,69	26.09.2016	104,33	104.333
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	26.01.2018	TRSBMKS11810	200.000	98,00	05.09.2016	100,73	201.455
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	300.000	100,00	18.11.2015	101,90	305.694
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	150.000	100,00	22.06.2016	101,90	152.847
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS91713	120.000	100,00	08.06.2016	100,37	120.447
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDEVA61813	110.000	100,00	20.06.2016	100,99	111.084

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)

01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDEVA61813	200.000	100,00	30.06.2016	100,99	201.971
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDEVA61813	200.000	100,00	05.09.2016	100,99	201.971
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	420.000	100,00	18.11.2015	102,70	431.361
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	100.000	100,00	11.05.2016	102,70	102.705
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	100.000	100,00	13.05.2016	102,70	102.705
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	100.000	100,00	05.02.2016	102,93	102.934
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	100.000	100,00	15.02.2016	102,93	102.934
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	100.000	100,00	22.06.2016	102,93	102.934
EREĞLİ TEKSTİL	15.11.2017	TRSERTTK1716	250.000	100,00	05.09.2016	101,22	253.052
EREĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERTT51719	100.000	100,00	21.04.2016	101,75	101.751
EREĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERTT51719	100.000	100,00	03.05.2016	101,75	101.751
EREĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERTT51719	100.000	100,00	15.06.2016	101,75	101.751
EREĞLİ TEKSTİL	07.05.2018	TRSERTT51818	150.000	100,00	25.11.2016	100,63	150.943
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	40.000	100,00	23.09.2016	100,77	40.308
FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	500.000	100,00	18.11.2015	103,88	519.387
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG	15.12.2017	TRSICICA1713	300.000	100,00	13.05.2016	100,66	301.987
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG	15.12.2017	TRSICICA1713	100.000	100,00	25.05.2016	100,66	100.662
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG	15.12.2017	TRSICICA1713	100.000	100,00	28.06.2016	100,66	100.662
IC ICTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG	12.10.2018	TRSICICE1818	100.000	102,67	30.12.2016	102,74	102.744
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S(*)	16.11.2017	TRSKRDMK1713	100.000	100,00	10.05.2016	101,56	101.563
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S(*)	16.11.2017	TRSKRDMK1713	120.000	100,00	11.05.2016	101,56	121.875
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S(*)	16.11.2017	TRSKRDMK1713	100.000	100,00	22.06.2016	101,56	101.563
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S(*)	16.11.2017	TRSKRDMK1713	200.000	101,35	26.12.2016	101,56	203.126
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.05.2017	TRSKTMR51711	300.000	100,00	13.05.2016	102,57	307.703
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	100.000	100,00	05.10.2016	102,25	102.247
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	200.000	100,00	17.10.2016	102,25	204.494
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	50.000	100,50	04.12.2015	102,12	51.062

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	400.000	100,48	04.12.2015	102,12	408.497
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	150.000	100,00	22.06.2016	102,12	153.186
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	100.000	100,00	15.01.2016	103,97	103.967
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	100.000	100,00	10.05.2016	100,37	100.367
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	100.000	100,00	29.07.2016	100,37	100.367
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	100.000	100,15	26.12.2016	100,37	100.367
LİMAK YATIRIM ENERJİ	27.02.2017	TRSLYEU21713	40.000	99,20	23.09.2016	101,28	40.512
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMPLPCA1717	180.000	100,00	08.12.2015	100,92	181.661
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMPLPCA1717	100.000	100,00	08.06.2016	100,92	100.923
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMPLPCA1717	100.000	99,95	28.06.2016	100,92	100.923
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	400.000	100,00	18.11.2015	99,08	396.323
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	100.000	99,99	09.12.2015	99,08	99.081
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	80.000	97,50	17.03.2016	99,08	79.265
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE1718	50.000	100,00	11.07.2016	102,62	51.309
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE1718	300.000	100,00	09.09.2016	102,62	307.853
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	10.10.2017	TRSRNSHE1718	100.000	102,42	26.12.2016	102,62	102.618
SAY REKLAMCILIK	10.05.2018	TRSSAYR51818	350.000	100,00	12.05.2016	102,04	357.156
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	100.000	100,00	25.11.2015	103,30	103.301
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	100.000	100,00	07.12.2015	103,30	103.301
SARTEN AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	07.12.2018	TRSSRTNA1817	110.000	100,19	14.12.2016	101,32	111.450
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG51718	100.000	101,49	30.12.2016	101,62	101.622
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	290.000	100,00	18.11.2015	100,76	292.203
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	100.000	100,19	09.12.2015	100,76	100.760
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	100.000	99,90	25.03.2016	100,76	100.760
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	100.000	99,90	25.03.2016	100,76	100.760
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	100.000	100,00	02.09.2016	100,76	100.760
CREDİTWEST FAKTORİNG	10.01.2017	TRSTPFC11710	160.000	99,00	23.05.2016	102,56	164.094

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)

01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).**

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	50.000	100,00	05.04.2016	101,75	50.874
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	100.000	100,00	08.04.2016	101,75	101.749
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	100.000	100,00	21.04.2016	101,75	101.749
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	100.000	100,00	03.05.2016	101,75	101.749
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	100.000	100,00	11.05.2016	101,75	101.749
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	27.02.2017	TRSULFK21719	150.000	100,00	22.06.2016	101,75	152.623
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	06.04.2017	TRSULFK41717	50.000	99,45	22.06.2016	103,14	51.569
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA31717	200.000	100,00	17.03.2016	101,32	202.646
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	300.000	100,00	18.11.2015	104,17	312.512
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	100.000	100,00	04.01.2016	104,17	104.171
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	100.000	100,00	02.09.2016	104,17	104.171
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	130.000	100,00	03.05.2016	100,72	130.938
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	100.000	100,00	11.05.2016	100,72	100.721
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	200.000	100,00	22.06.2016	100,72	201.442
YDA İNŞAAT SANAYİ TİC. AŞ.	12.12.2017	TRSYDATA1711	200.000	100,00	23.09.2016	100,72	201.442
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	50.000	100,00	29.07.2016	101,45	50.725
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	150.000	100,00	31.08.2016	101,45	152.174
YEDİTEPE FAKTORİNG A.Ş.	06.12.2017	TRSYDTPA1714	350.000	100,00	16.09.2016	101,45	355.073
TOPLAM			13.890.000				14.138.433

VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S(*)	16.11.2017	TRSKRDMK171320170102	(210.000)	101,61	02.01.2017	101,61	(213.379)
TOPLAM			(210.000)				(213.379)

ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU

AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	300.000	100,00	25.08.2016	102,03	306.092
AK FAKTORİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	300.000	100,00	02.09.2016	102,03	306.092

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

LİDER FAKTORİNG A.Ş.	18.05.2017	TRFLDFK51727	400.000	94,66	16.12.2016	95,21	380.833
LİDER FAKTORİNG A.Ş.	18.05.2017	TRFLDFK51727	150.000	94,84	21.12.2016	95,21	142.812
CREDİTWEST FAKTORİNG	06.06.2017	TRFTPFC61712	100.000	91,54	19.09.2016	94,74	94.738
CREDİTWEST FAKTORİNG	06.06.2017	TRFTPFC61712	250.000	91,55	20.09.2016	94,74	236.844
TOPLAM			1.500.000				1.467.410
ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP							
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	300.000	105,23	07.09.2016	103,57	1.093.473
TOPLAM			300.000				1.093.473
ARA GRUP TOPLAMI			15.480.000				16.485.938
GRUP TOPLAMI			15.480.000				16.485.938
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP							
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	200.000	100,19	24.06.2016	97,41	685.639
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	325.000	96,30	21.11.2016	97,41	1.114.163
TOPLAM			525.000				1.799.802
GRUP TOPLAMI			525.000				1.799.802
FİNANSAL VARLIKLAR TOPLAMI			16.005.000				18.285.739

(*) Fonun portföyünde bulunan 520.000 adet 528.127 TL tutarındaki tahvililerin 210.000 adeti birim fiyatı 101,61 den valör tarihi 02.01.2017 olmak üzere toplam 213.379 TL den ileri valörlü satış işlemi gerçekleştirmiştir. Takastan Alacaklar olarak 213.379 TL olarak kaydedilmiş, karşılığında Özel Sektör Tahvilleri hesabından 213.379 TL düşülmüştür.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

31.12.2015 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
B.BORÇLANMA ARAÇLARI							
B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI							
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ							
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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)

01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

EREĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERTT51719	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	TRSKRDMK1713	600.000	100,11	23.11.2015	101,52	609.118
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S	16.11.2017	TRSKRDMK1713	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
MEDİCAL PARK SAĞLIK	22.06.2016	TRSMDPK61619	100.000	100,13	09.12.2015	100,66	100.655
MEDİCAL PARK SAĞLIK	05.12.2017	TRSMPCA1717	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
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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)

01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL 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	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	19.759.203	22.911.859
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	17.477.477	22.498.986
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	1,130553	1,018351

Katılma Belgesi Hareketleri	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	22.498.986	-
Satışlar (Adet)	47.273.009	25.215.863
Geri Alışlar (Adet)	(52.294.518)	(2.716.877)

Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	17.477.477	22.498.986
--------------------------------------	-------------------	-------------------

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 19.759.203 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 22.911.859 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 2.559.242 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 333.609 TL artış).

	01.01- 31.12.2016	16.11- 31.12.2015
01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	22.911.859	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.559.242	333.609
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	50.241.734	25.329.381
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(55.953.632)	(2.751.131)
Dönem Sonu	19.759.203	22.911.859

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL 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:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Yoktur .

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

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

d- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

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

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

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

f- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

Yoktur.

g- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

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

h- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

31.12.2016 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır.

i- Şüpheli Alacakların Tutarı:

31.12.2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

11. FON RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER MUTABAKATI (DEVAMI)	31.12.2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	19.759.203
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	19.759.203
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 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihi itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

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

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

17. TAAHHÜTLER

Yoktur.

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur.

19. HASILAT

Hasılat	01.01.- 31.12.2016	16.11.- 31.12.2015
Faiz gelirleri		
- Devlet tahvili faiz gelirleri	55.676	--
- Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri	2.218.742	35.551
Temettü gelirleri	--	--
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	858.802	35.616
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	281.030	314.627
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(474.406)	(2.418)
Toplam	2.939.844	383.376

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	01.01.- 31.12.2016	16.11.- 31.12.2015
Yönetim Ücretleri	317.887	30.503
Saklama Ücretleri	44.153	4.713
Denetim Ücretleri	15.551	4.248
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	22.918	4.255
Toplam	400.509	43.719

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01.- 31.12.2016	16.11.- 31.12.2015
Fon Hizmet Bedeli	35.400	4.228
Noter Giderleri	1.029	1.785
Vergi, Resim ve Harçlar	724	--
Tahvil Borsa Payı	665	160
Diğer	6.808	263
Toplam	44.626	6.436

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

	01.01.- 31.12.2016	16.11.- 31.12.2015
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Mevduat faiz gelirleri	64.533	388
Toplam	64.533	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 2016 tarihi itibariyle menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış finansal tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

25. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2016

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüklüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
OTC-TGB(*)	28.02.2017		822.000	1	3,5192	2.892.782

(*) Forward işleminin 822.000 nominal adetli alış USD kuru 3,57 olup satın alış tarihi 30.12.2016’dir

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

31.12.2015

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüklüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0216S0	29.02.2016	KISA	243	1.000	2,9606	719.426
F_TRYUSD0216S0	29.02.2016	KISA	5	1.000	2,9606	14.803

26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltilmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı Para Pozisyonu

Yabancı Para Cinsi	31.12.2016		31.12.2015	
	Yabancı Para	TL Karşılığı	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD	512.764	2.893.274	250.000	710.020
USD (Forward)	(822.000)	(2.892.782)	(248.000)	(734.229)
EURO	--	--	--	--
Net Döviz Pozisyonu		492		(24.209)

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	18.285.739	21.284.246
TOPLAM	18.285.739	21.284.246

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara		31.12.2016
Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	15.125.020	15.392.465
Eurobond	2.554.948	2.893.274
TOPLAM	17.679.967	18.285.739

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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Faiz Oranı Riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar		18.285.739	21.284.246
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.285.739	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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	2.930.383	2.930.383	2.930.383	--	--	--
Repo borçları	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	2.930.383	2.930.383	2.930.383	--	--	--
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

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

Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini 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.

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

Finansal Yükümlülükler

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	--	--	--	--
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	13.592.663	--	--	14.682.445
Özel sektör kira sertifikaları	1.799.802	--	--	710.020
Eurobond tahviller	2.893.274	--	--	2.893.274
Toplam	18.285.739	--	--	18.285.739
31 Aralık 2015				
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	18.138.278	--	--	18.138.278
Özel Sektör Kira Sertifikaları	710.020	--	--	710.020
Toplam	21.284.246	--	--	21.284.246

OSMANLI PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla “Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu”)
01.01-31.12.2016 VE 16.11.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

31. 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.

**OSMANLI PORTFÖY
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU
(Önceki Unvanıyla "Osmanlı Portföy
Borçlanma Araçları 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
(Önceki Unvanıyla “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 Özel Sektör 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 ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Özel Sektör 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 ilişkin 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, 28.02.2017

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1B)****TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	19.579.502		99,09%
B.HAZIR DEĞERLER(+)	13.578		0,07%
a)Kasa	-	0,00%	0,00%
b)Bankalar	0	0,00%	0,00%
c)Diğer Hazır Değerler	13.578	100,00%	0,07%
C.ALACAKLAR(+)	3.096.510		15,67%
a)Takastan Alacaklar	213.379	6,89%	1,08%
b)Diğer Alacaklar	2.883.131	93,11%	14,59%
D.DİĞER VARLIKLAR(+)	-	0,00%	0,00%
E.BORÇLAR(-)	2.930.383		14,83%
a)Takasa Borçlar	-	0,00%	0,00%
b)Yönetim Ücreti	20.397	0,70%	0,10%
c)Ödenecek Vergi	-	0,00%	0,00%
d)İhtiyatlar	-	0,00%	0,00%
e)Krediler	-	0,00%	0,00%
f)Diğer Borçlar	2.909.986	99,30%	14,73%
TOPLAM DEĞER	19.759.206		
Toplam Katılma Pay Sayısı	10.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	9.982.522.523		

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1A)
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

İhraççı Kurum	Vaade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıvısı	Nominal Değer	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleş me No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1-ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
AKFEN HOLDİNG A.Ş.	23.03.2017	TRSAKFH31718	6,10%	2	320.000	98,50	31.03.2016	0,00%	0	0	103,36	330.740	2,01%	1,69%	
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15.11.2017	TRSAKSNK1714	3,46%	4	30.000	99,80	22.06.2016	0,00%	0	0	101,95	30.584	0,19%	0,16%	
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	27.06.2018	TRSAKSN61815	3,71%	4	100.000	100,00	05.09.2016	0,00%	0	0	100,35	100.347	0,61%	0,51%	
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	3,78%	4	200.000	100,00	03.06.2016	0,00%	0	0	100,60	201.203	1,22%	1,03%	
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	3,78%	4	240.000	100,00	12.07.2016	0,00%	0	0	100,60	241.443	1,46%	1,23%	
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	3,78%	4	200.000	100,00	05.09.2016	0,00%	0	0	100,60	201.203	1,22%	1,03%	
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	3,77%	4	150.000	100,21	06.12.2016	0,00%	0	0	101,28	151.926	0,92%	0,78%	
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	3,77%	4	100.000	100,33	09.12.2016	0,00%	0	0	101,28	101.284	0,61%	0,52%	
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	3,77%	4	100.000	100,46	12.12.2016	0,00%	0	0	101,28	101.284	0,61%	0,52%	
AYEN ENERJİ A.Ş.	29.11.2018	TRSAYENK1813	3,77%	4	100.000	101,20	30.12.2016	0,00%	0	0	104,33	312.999	1,90%	1,60%	
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%	2	300.000	100,44	01.09.2016	0,00%	0	0	104,33	312.999	1,90%	1,60%	
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%	2	200.000	101,54	23.09.2016	0,00%	0	0	104,33	208.666	1,27%	1,07%	
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞ	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%	2	100.000	101,69	26.09.2016	0,00%	0	0	104,33	104.333	0,63%	0,53%	
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	26.01.2018	TRSBMKS11810	3,24%	5	200.000	98,00	05.09.2016	0,00%	0	0	100,73	201.455	1,22%	1,03%	
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	3,30%	4	300.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	101,90	305.694	1,85%	1,56%	
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	27.07.2018	TRSBMKS71814	3,30%	4	150.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	101,90	152.847	0,93%	0,78%	
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	15.09.2017	TRSBMKS91713	3,79%	4	120.000	100,00	08.06.2016	0,00%	0	0	100,37	120.447	0,73%	0,62%	
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDVA61813	3,41%	4	110.000	100,00	20.06.2016	0,00%	0	0	100,99	111.084	0,67%	0,57%	
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDVA61813	3,41%	4	200.000	100,00	30.06.2016	0,00%	0	0	100,99	201.971	1,23%	1,03%	
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSDVA61813	3,41%	4	200.000	100,00	05.09.2016	0,00%	0	0	100,99	201.971	1,23%	1,03%	
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	2,96%	5	420.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	102,70	431.361	2,62%	2,20%	
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	2,96%	5	100.000	100,00	11.05.2016	0,00%	0	0	102,70	102.705	0,62%	0,52%	
DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRSDSTF11712	2,96%	5	100.000	100,00	13.05.2016	0,00%	0	0	102,70	102.705	0,62%	0,52%	
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	3,16%	5	100.000	100,00	05.02.2016	0,00%	0	0	102,93	102.934	0,62%	0,53%	
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	3,16%	5	100.000	100,00	15.02.2016	0,00%	0	0	102,93	102.934	0,62%	0,53%	
EKO FAKTORİNG A.Ş.	13.04.2017	TRSEKOF41715	3,16%	5	100.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	102,93	102.934	0,62%	0,53%	
ERBĞLİ TEKSTİL	15.11.2017	TRSERITK1716	1,16%	18	250.000	100,00	05.09.2016	0,00%	0	0	101,22	253.052	1,53%	1,29%	
ERBĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERIT51719	3,66%	5	100.000	100,00	21.04.2016	0,00%	0	0	101,75	101.751	0,62%	0,52%	
ERBĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERIT51719	3,66%	5	100.000	100,00	03.05.2016	0,00%	0	0	101,75	101.751	0,62%	0,52%	
ERBĞLİ TEKSTİL	29.05.2017	TRSERIT51719	3,66%	5	100.000	100,00	15.06.2016	0,00%	0	0	101,75	101.751	0,62%	0,52%	
ERBĞLİ TEKSTİL	07.05.2018	TRSERIT51818	1,22%	18	150.000	100,00	25.11.2016	0,00%	0	0	100,63	150.943	0,92%	0,77%	
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	3,93%	4	40.000	100,00	23.09.2016	0,00%	0	0	100,77	40.308	0,24%	0,21%	
FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20.07.2017	TRSFINA71716	3,31%	4	500.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	103,88	519.387	3,15%	2,65%	
IC İÇTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	15.12.2017	TRSIICAI1713	3,80%	4	300.000	100,00	13.05.2016	0,00%	0	0	100,66	301.987	1,83%	1,54%	
IC İÇTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	15.12.2017	TRSIICAI1713	3,80%	4	100.000	100,00	25.05.2016	0,00%	0	0	100,66	100.662	0,61%	0,51%	
IC İÇTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	15.12.2017	TRSIICAI1713	3,80%	4	100.000	100,00	28.06.2016	0,00%	0	0	100,66	100.662	0,61%	0,51%	
IC İÇTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİN	12.10.2018	TRSIICAI1818	3,16%	4	100.000	102,67	30.12.2016	0,00%	0	0	102,74	102.744	0,62%	0,52%	
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S	16.11.2017	TRSKRDMK1713	3,23%	4	100.000	100,00	10.05.2016	0,00%	0	0	101,56	101.563	0,62%	0,52%	
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S	16.11.2017	TRSKRDMK1713	3,23%	4	120.000	100,00	11.05.2016	0,00%	0	0	101,56	121.875	0,74%	0,62%	
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S	16.11.2017	TRSKRDMK1713	3,23%	4	100.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	101,56	101.563	0,62%	0,52%	
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S	16.11.2017	TRSKRDMK1713	3,23%	4	200.000	101,35	26.12.2016	0,00%	0	0	101,56	203.126	1,23%	1,04%	
KATMERÇİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.05.2017	TRSKTMR51711	3,50%	3	300.000	100,00	13.05.2016	0,00%	0	0	102,57	307.703	1,87%	1,57%	

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	3,52%	3	100.000	100,00	05.10.2016	0,00%	0	0	102,25	102.247	0,62%	0,52%
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN	10.08.2017	TRSKTMR81718	3,52%	3	200.000	100,00	17.10.2016	0,00%	0	0	102,25	204.494	1,24%	1,04%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	3,42%	4	50.000	100,50	04.12.2015	0,00%	0	0	102,12	51.062	0,31%	0,26%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	3,42%	4	400.000	100,48	04.12.2015	0,00%	0	0	102,12	408.497	2,48%	2,09%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07.11.2017	TRSLBTVK1711	3,42%	4	150.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	102,12	153.186	0,93%	0,78%
TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	21.07.2017	TRSLBTV71712	3,28%	4	100.000	100,00	15.01.2016	0,00%	0	0	103,97	103.967	0,63%	0,53%
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	3,35%	4	100.000	100,00	10.05.2016	0,00%	0	0	100,37	100.367	0,61%	0,51%
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	3,35%	4	100.000	100,00	29.07.2016	0,00%	0	0	100,37	100.367	0,61%	0,51%
LİMAK ÇİMENTO SAN TİC AŞ	22.03.2018	TRSLMAK31815	3,35%	4	100.000	100,15	26.12.2016	0,00%	0	0	100,37	100.367	0,61%	0,51%
LİMAK YATIRIM ENERJİ	27.02.2017	TRSLYEU21713	3,25%	4	40.000	99,20	23.09.2016	0,00%	0	0	101,28	40.512	0,25%	0,21%
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMLPKA1717	3,71%	4	180.000	100,00	08.12.2015	0,00%	0	0	100,92	181.661	1,10%	0,93%
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMLPKA1717	3,71%	4	100.000	100,00	08.06.2016	0,00%	0	0	100,92	100.923	0,61%	0,52%
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AŞ	05.12.2017	TRSMLPKA1717	3,71%	4	100.000	99,95	28.06.2016	0,00%	0	0	100,92	100.923	0,61%	0,52%
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	3,36%	4	400.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	99,08	396.323	2,40%	2,02%
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	3,36%	4	100.000	99,99	09.12.2015	0,00%	0	0	99,08	99.081	0,60%	0,51%
PAKPEN PLASTİK YAPI	12.04.2017	TRSPKPB41717	3,36%	4	80.000	97,50	17.03.2016	0,00%	0	0	99,08	79.265	0,48%	0,40%
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş	10.10.2017	TRSRNSHE1718	2,90%	4	50.000	100,00	11.07.2016	0,00%	0	0	102,62	51.309	0,31%	0,26%
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş	10.10.2017	TRSRNSHE1718	2,90%	4	300.000	100,00	09.09.2016	0,00%	0	0	102,62	307.853	1,87%	1,57%
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş	10.10.2017	TRSRNSHE1718	2,90%	4	100.000	102,42	26.12.2016	0,00%	0	0	102,62	102.618	0,62%	0,52%
SAY REKLAMCILIK	10.05.2018	TRSSAYR51818	3,57%	4	350.000	100,00	12.05.2016	0,00%	0	0	102,04	357.156	2,17%	1,82%
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	3,29%	4	100.000	100,00	25.11.2015	0,00%	0	0	103,30	103.301	0,63%	0,53%
SÖKTAŞ TEKSTİL	04.04.2017	TRSSKTS41717	3,29%	4	100.000	100,00	07.12.2015	0,00%	0	0	103,30	103.301	0,63%	0,53%
SARTEN AMBALAJ SANAYİ	07.12.2018	TRSSRTNA1817	3,51%	4	110.000	100,19	14.12.2016	0,00%	0	0	101,32	111.450	0,68%	0,57%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	24.05.2017	TRSTIMG51718	3,67%	4	100.000	101,49	30.12.2016	0,00%	0	0	101,62	101.622	0,62%	0,52%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	3,78%	4	290.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	100,76	292.203	1,77%	1,49%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	3,78%	4	100.000	100,19	09.12.2015	0,00%	0	0	100,76	100.760	0,61%	0,51%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	3,78%	4	100.000	99,90	25.03.2016	0,00%	0	0	100,76	100.760	0,61%	0,51%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	3,78%	4	100.000	100,00	02.09.2016	0,00%	0	0	100,76	100.760	0,61%	0,51%
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y	29.09.2017	TRSTIMG91714	3,78%	4	100.000	100,00	02.09.2016	0,00%	0	0	100,76	100.760	0,61%	0,51%
CREDITWEST FAKTORİNG	10.01.2017	TRSTPFC11710	2,84%	3	160.000	99,00	23.05.2016	0,00%	0	0	102,56	164.094	1,00%	0,84%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	50.000	100,00	05.04.2016	0,00%	0	0	101,75	50.874	0,31%	0,26%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	100.000	100,00	08.04.2016	0,00%	0	0	101,75	101.749	0,62%	0,52%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	100.000	100,00	21.04.2016	0,00%	0	0	101,75	101.749	0,62%	0,52%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	100.000	100,00	03.05.2016	0,00%	0	0	101,75	101.749	0,62%	0,52%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	100.000	100,00	11.05.2016	0,00%	0	0	101,75	101.749	0,62%	0,52%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	27.02.2017	TRSUFLK21719	3,72%	5	150.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	101,75	152.623	0,93%	0,78%
ULUSAL FAKTORİNG A.Ş	06.04.2017	TRSUFLK41717	3,08%	4	50.000	99,45	22.06.2016	0,00%	0	0	103,14	51.569	0,31%	0,26%
VERA VARLIK YÖNETİM	06.03.2017	TRSVERA31717	3,62%	4	200.000	100,00	17.03.2016	0,00%	0	0	101,32	202.646	1,23%	1,03%
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	3,54%	4	300.000	100,00	18.11.2015	0,00%	0	0	104,17	312.512	1,90%	1,60%
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	3,54%	4	100.000	100,00	04.01.2016	0,00%	0	0	104,17	104.171	0,63%	0,53%
VERA VARLIK YÖNETİM	21.07.2017	TRSVERA71713	3,54%	4	100.000	100,00	02.09.2016	0,00%	0	0	104,17	104.171	0,63%	0,53%
VERA VARLIK YÖNETİM	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%	4	130.000	100,00	03.05.2016	0,00%	0	0	100,72	130.938	0,79%	0,67%
VERA VARLIK YÖNETİM	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%	4	100.000	100,00	11.05.2016	0,00%	0	0	100,72	100.721	0,61%	0,51%
VERA VARLIK YÖNETİM	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%	4	200.000	100,00	22.06.2016	0,00%	0	0	100,72	201.442	1,22%	1,03%
VERA VARLIK YÖNETİM	12.12.2017	TRSYDATA1711	3,50%	4	200.000	100,00	23.09.2016	0,00%	0	0	100,72	201.442	1,22%	1,03%
VERA VARLIK YÖNETİM	06.12.2017	TRSYDTPA1714	3,74%	4	50.000	100,00	29.07.2016	0,00%	0	0	101,45	50.725	0,31%	0,26%
VERA VARLIK YÖNETİM	06.12.2017	TRSYDTPA1714	3,74%	4	150.000	100,00	31.08.2016	0,00%	0	0	101,45	152.174	0,92%	0,78%
VERA VARLIK YÖNETİM	06.12.2017	TRSYDTPA1714	3,74%	4	350.000	100,00	16.09.2016	0,00%	0	0	101,45	355.073	2,15%	1,81%
TOPLAM				4	13.890.000				0,00%	0		14.138.433	85,76%	72,21%

VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S TOPLAM	16.11.2017	SKRDMK171320170	3,23%	4	(210.000)	(210.000)	101,61	02.01.2017	0,00%	0	0	101,61	(213.379)	(213.379)	-1,29%	-1,09%
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU																
AK FAKTÖRİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	3,73%	3	300.000	300.000	100,00	25.08.2016	0,00%	0	0	102,03	306.092	306.092	1,86%	1,56%
AK FAKTÖRİNG A.Ş.	24.08.2017	TRFAKFT81715	3,73%	3	300.000	300.000	100,00	02.09.2016	0,00%	0	0	102,03	306.092	306.092	1,86%	1,56%
LİDER FAKTÖRİNG A.Ş.	18.05.2017	TRFLDFK51727	0,00%	0	400.000	400.000	94,66	16.12.2016	0,00%	0	0	95,21	380.833	380.833	2,31%	1,95%
LİDER FAKTÖRİNG A.Ş.	18.05.2017	TRFLDFK51727	0,00%	0	150.000	150.000	94,84	21.12.2016	0,00%	0	0	95,21	142.812	142.812	0,87%	0,73%
KREDITWEST FAKTÖRİNG	06.06.2017	TRFTPFC61712	0,00%	0	100.000	100.000	91,54	19.09.2016	0,00%	0	0	94,74	94.738	94.738	0,57%	0,48%
KREDITWEST FAKTÖRİNG TOPLAM	06.06.2017	TRFTPFC61712	0,00%	0	250.000	250.000	91,55	20.09.2016	0,00%	0	0	94,74	236.844	236.844	1,44%	1,21%
ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP TOPLAM						1.500.000							1.467.410	1.467.410	8,90%	7,49%
T.IS BANKASI TOPLAM	10.12.2023	XS1003016018	7,85%	2	300.000	300.000	105,23	07.09.2016	0,00%	0	0	103,57	1.093.473	1.093.473	6,63%	5,88%
ARA GRUP TOPLAMI					15.480.000	15.480.000							16.485.938	16.485.938	100,00%	84,20%
GRUP TOPLAMI					15.480.000	15.480.000							16.485.938	16.485.938	100,00%	84,20%
C.KİRA SERTİFİKALARI																
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP																
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	200.000	200.000	100,19	24.06.2016	0,00%	0	0	97,41	685.639	685.639	38,10%	3,50%
ALBARAKATÜRK KATILIM TOPLAM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	325.000	325.000	96,30	21.11.2016	0,00%	0	0	97,41	1.114.163	1.114.163	61,90%	5,69%
GRUP TOPLAMI					525.000	525.000							1.799.802	1.799.802	100,00%	9,19%
Ç. TÜREV ARAÇLAR																
FORWARD	28.02.2017	USD/TL		822.000	2.930.677	2.930.677	3,57	30.12.2016	0,00%	0	0	2.930.677			0,00%	0,00%
OTC-TGB TOPLAM															0,00%	0,00%
GRUP TOPLAMI															0,00%	0,00%
G. DİĞER VARLIKLAR																
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI																
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	9,30%	0	133.136	133.136	133.000,00	29.12.2016	0,00%	0	0	0,00	133.100	133.100	10,29%	0,68%
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	9,55%	0	200.157	200.157	200.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	200.104	200.104	15,47%	1,02%
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	9,95%	0	200.164	200.164	200.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	200.111	200.111	15,47%	1,02%
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	10,05%	0	200.165	200.165	200.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	200.112	200.112	15,47%	1,02%
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	10,50%	0	100.086	100.086	100.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	100.060	100.060	7,73%	0,51%
TAKASBANK	02.01.2017	TBPP	9,80%	0	100.081	100.081	100.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	100.054	100.054	7,73%	0,51%
TOPLAM					933.788	933.788							933.542	933.542	72,16%	4,77%
MEVDUAT																
T GARANTİ BANKASI A.Ş. TOPLAM	28.02.2017	VADELİ/TL	11,25%		366.657	366.657	360.000,00	30.12.2016	0,00%	0	0	0,00	360.221	360.221	27,84%	1,84%
GRUP TOPLAMI					1.300.445	1.300.445							1.293.763	1.293.763	100,00%	6,61%
FON PORTFÖY DEĞERİ					17.305.445	17.305.445							19.579.502	19.579.502		