

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

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

### Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilen Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fon (Önceki Unvanıyla; Osmanlı Menkul A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu) Kurucu Yönetim Kuruluna

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fonu'nun ("Fon") 31.12.2015 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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



4. 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

5. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fonu’nun 31.12.2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon’un 01.01.-31.12.2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon’un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü’nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Jale Akkaş  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29.02.2016

OSMANLI PORTFÖY VIRTUS SERBEST FON  
(Önceki Unvanıyla; Osmanlı Menkul A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu)  
31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

**İÇİNDEKİLER**

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

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

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	641.133	10.840.113
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	-	-
Ters Repo Alacakları	7	-	-
Takas Alacakları	8	-	-
Diğer Alacaklar	9	-	-
Finansal Varlıklar	10	74.319.706	46.143.947
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>74.960.839</b>	<b>56.984.060</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Takas Borçları	8	-	-
Diğer Borçlar	9	44.009	33.940
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>44.009</b>	<b>33.940</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>74.916.830</b>	<b>56.950.120</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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



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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	19	3.667.904	392.140
Temettü Gelirleri	19	72.798	16.235
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	567.628	163.514
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	10.851.488	2.293.609
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	3.164.729	967.921
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	79.217	119.722
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>18.403.764</b>	<b>3.953.141</b>
Yönetim Ücretleri	20	(274.550)	(103.425)
Performans Ücretleri	20	-	-
Saklama Ücretleri	20	(45.304)	(6.970)
MKK Ücretleri	20	-	-
Denetim Ücretleri	20	(4.459)	(3.245)
Danışmanlık Ücretleri	20	-	-
Kurul Ücretleri	20	-	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(31.754)	(20.227)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(82.176)	(69.500)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(438.243)</b>	<b>(203.367)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>17.965.521</b>	<b>3.749.774</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	23	-	-
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>17.965.521</b>	<b>3.749.774</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE</b>			
<b>ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>17.965.521</b>	<b>3.749.774</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
<b>01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>56.950.120</b>	<b>890.491</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	10	17.965.521	3.749.774
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	1.189	53.405.788
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	-	(1.095.933)
<b>31.12. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>74.916.830</b>	<b>56.950.120</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(10.200.169)</b>	<b>(41.474.532)</b>
Net Dönem Karı/(Zararı)		17.965.521	3.749.774
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(28.165.690)	(45.224.306)
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışlar ilgili düzeltmeler	10	(28.175.759)	(46.143.947)
Alacaklardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	6-7	-	720.126
Borçlardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8	-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8-9	10.069	199.515
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	-
<b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.189</b>	<b>52.309.855</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	1.189	53.405.788
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	-	(1.095.933)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)</b>		<b>(10.198.980)</b>	<b>10.835.323</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>		<b>(10.198.980)</b>	<b>10.835.323</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>10.840.113</b>	<b>4.790</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	<b>5</b>	<b>641.133</b>	<b>10.840.113</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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





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

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fon, ilk olarak Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla ilk olarak Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu adıyla kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.09.2015 tarihli kararı ile Fon'un unvanı Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fon olarak değiştirilmiştir.

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

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

Şemsiye Fonu:

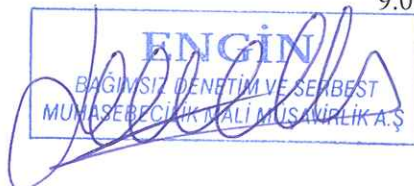
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu

Fon 22.11.2011 tarihinde ticaret siciline kaydolup Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.11.2011 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.00-305.01.01-1006 sayılı izni ile kurulmuştur. 14.12.2011 tarihinde fon portföyü oluşturulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'na 15.11.2012 tarih ve KB.594/1124 sayı ile kayda alınmıştır.

Fon'un tutarı 10.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye arttırılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 14.04.2014 tarih ve 12233903-300 KB.584-2/888 sayı ile kayda alınmış olup 20.000.000.000 paya bölünmüştür.

a- Birim Pay Değeri:

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fon Toplam Değeri	74.916.830	56.950.120
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	9.032.358.776	9.032.170.202
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,008294	0,006305



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

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

<b>Katılma Belgesi Hareketleri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak (Adet)	9.032.170.202	159.201.200
Satışlar (Adet)	188.574	9.067.922.702
Geri Alışlar (Adet)	--	(194.953.700)
<b>Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)</b>	<b>9.032.358.776</b>	<b>9.032.170.202</b>

c- Fon Süresi:

Fon süresizdir.

d- Sigorta:

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

e- Diğer Hususlar:

Fonun ana yönetim stratejisi yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda uzun ve/ya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle ABD Doları bazında yüksek getiri sağlamaktır.

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen aşağıdaki esaslar dâhilinde yapar.

Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir. Ancak Kurucunun ve Yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami % 10'u oranında yatırım yapılabilir.

Fon, hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.



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

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)**

e- Diğer Hususlar: (devamı)

Fonun yatırımları sonucu maruz kaldığı Piyasa Riski "Riske Maruz Değer"(RMD) metodolojisi ile izlenecek ve limit takibi yapılacaktır. RMD ölçümlerinde Monte Carlo simülasyonu metodu kullanılacaktır. Riske Maruz Değer'in Fon Toplam Değeri'ne oranının üst limiti, %95 güven aralığında ve 1 günlük vadede %12'yi, geçmeyecektir. RMD seviyesi, günlük olarak takip edilecek ve aşımı halinde uyarı verilecektir. Limitin aşılması halinde, Fon yöneticisinin beş iş günü içerisinde fon portföy dağılımını RMD limitleri içine dönecek şekilde değiştirmesi zorunludur. Fon Kurulu, değişen piyasa şartlarına göre RMD limitlerini güncelleyecektir. Ayrıca, olağanüstü piyasa koşullarında, ki bu koşullar piyasada fiyatların çok kısa sürede ani düşmesidir, bu limitlerin aşılması durumunda Fon Kurulu ancak ve ancak belirli ve geçici bir dönem için geçerli olacak üst RMD limitini belirleyecektir. RMD limitlerine Sürekli Bilgilendirme Formunda yer verilecektir.

Fon, yatırımlarını belirli bir tür yatırım aracına ya da tek bir ihraççının menkul kıymetlerine veya aynı gruba dahil ihraççılar tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere yoğunlaştırdığı ölçüde ekonomik, siyasi ya da yasal ortamdaki artan belirsizliklere bağlı olarak, yüksek oranda çeşitlendirilmiş portföylere oranla daha savunmasız olabilir. Fon'un toplam getirisi, Fon portföyünün ihraççılar ya da menkul kıymetlerin yeterince çeşitlendirilmemesi durumunda, eldeki varlıkların kötü performansından önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Sözü edilen riski azaltmak için:

a) Her gün sonu itibariyle herhangi bir ortaklığın ihraççısı olduğu hisse senetlerinde alınan uzun veya kısa pozisyon, Fon Toplam Değeri'nin %20'sini geçmeyecektir.

b) Herhangi bir ortaklığın ihraççısı olduğu hisse senedi dışında kredi riski içeren menkul kıymetlerde alınan uzun veya kısa pozisyonlarla ilgili tek ihraççı limiti (G-7 ülkeleri ile Türkiye'nin Devlet Borçlanma Senedi, Repo, Borçlanma ve Borsa Para Piyasası işlemleri hariç olmak üzere), Fon Toplam Değeri'nin %20'sini geçemez.

Fon organize veya tezgahüstü piyasalarda işlem yapabilir ve bu işlemler sonucunda karşı taraf riskine maruz kalır. Organize piyasalarda bu risk tezgahüstü piyasalara göre çok daha düşüktür. Fon'un tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirdiği türev araçlar nedeniyle maruz kalılabileceği azami karşı taraf riskinin Fon Toplam Değeri'ne oranı %50'yi aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir. Fon'un borsa dışında taraf olacağı işlemler Kurucu tarafından işlem limiti tahsis edilmiş kurumlar ile gerçekleştirilir.

Fon portföyüne dahil edilen para ve sermaye piyasası araçları bazı dönemlerde piyasa likiditesi eksikliğinden dolayı istenilen fiyattan satılamayabilir. Bu durum para ve sermaye piyasası araçlarının uygun fiyatlardan, yeterli tutarlarda ve hızlı bir şekilde satılamamasına, satılmak istenmesi durumunda ise ciddi kayıplara sebep olabilir. Fon portföyünde bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının likidite daralması durumunda bir gün içinde elde çıkartılabilecek miktarları toplanıp Fon Toplam Değeri'ne bölünerek Fon Likiditesi oranı bulunur. Fon Likiditesi oranının %10'un üzerinde olması hedeflenir.

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

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

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)**

e- Diğer Hususlar: (devamı)

Yatırım yapılan tüm menkul kıymetler ve türev araç yatırımları sermaye kaybı riski taşır. Fon tarafından öngörülen çeşitli menkul kıymetlere ve diğer araçlara yatırım yapılması önemli ekonomik riskler içerir. Fon yatırım programının söz konusu yatırımı elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı koruma sağlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da Fonun hedeflenen kazançla ulaşılabileceği konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir. Ayrıca Fon, aktiflerinin bir bölümünün yabancı para cinsinden ihraç edilen menkul kıymetlere yapılması nedeniyle döviz kurlarındaki değişimlerden doğan kambiyo riskleri, Fon adına yapılan borçlanmaların neden olduğu kaldıraç etkisinden doğan riskler, açığa satış işlemlerinden doğan riskler, Fon adına yapılacak vadeli işlemler kontratları, çeşitli tiplerdeki opsiyon kontratları, swap işlemleri ve diğer türev enstrümanlarda yapılan kaldıraçlı işlemlerden doğacak ve tüm yatırımın kaybolmasına neden olabilecek riskler ile karşı karşıyadır. Sonuç olarak, Fon içinde taşınan menkul kıymetlerin ve türev araçların değeri, piyasadaki ciddi dalgalanmalara maruz kalır. Fiyatlar değişken olup, yatırımcının Fon'daki yatırımının tümünü kaybetmesine neden olabilecek önemli riskler taşıyabilir. Kaldıraçlı işlemler risklerin önemli ölçüde artmasına neden olabilir.

Yönetici, Fonun Açık Pozisyonunun Fon Toplam Değerine oranının 3,5'i geçmemesini hedefler. Söz konusu limitin aşılması durumunda Yönetici, piyasaların imkan tanıdığı ve Yöneticinin basiretli tacir ilkelerine ve Fon yatırımcılarının menfaatlerinin azami ölçüde korunmasına uygun olarak belirleyeceği en kısa sürede gerekli girişimlerde bulunarak bu oranı limitin altında bir değere çekecektir. Açık Pozisyon; vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri ya da benzer yapıda belirli bir teminat karşılığı nispi işlem yapılmasını sağlayan para ve sermaye piyasası araçları, diğer sermaye piyasası araçları ve taraf olunacak sözleşmelerdeki uzun ve kısa pozisyonların net değeri (uzun-kısa) ile fonun kullandığı repo, kredi ya da diğer borçlanma araçlarının ve açığa satışlarının toplamını ifade etmektedir.

Piyasa Riski, Yoğunlaşma Riski, Karşı Taraf Riski, ve Piyasa Likidite Riski limit aşımalarında, müşterilere her ayı takip eden 15 gün içinde sunulacak raporlarda yer verilir.

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

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

**2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

**2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

**2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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.

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31.12.2015 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 31.12.2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

**Yıllık İyileştirmeler**

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

**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

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

**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 asmaı, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

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

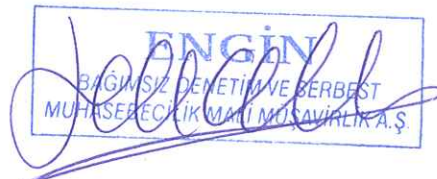
01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa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

**TFRS 14 - Düzenleyici erteleme hesapları**

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

**TMS 27 - Bireysel finansal tablolar**

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

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

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

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

**2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler**

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

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

**TMS 1 - Finansal Tabloların Sunuluşu**

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

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

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

**TFRS 15 - Müşteri sözleşmelerinden hasılat**

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





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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

**TFRS 9 - Finansal araçlar**

0101.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

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

**2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

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

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

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

**Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları**

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

**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.

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Ters Repo Alacakları**

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

**Fon Pay Değeri**

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

**Geri alım ve satım sözleşmeleri**

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

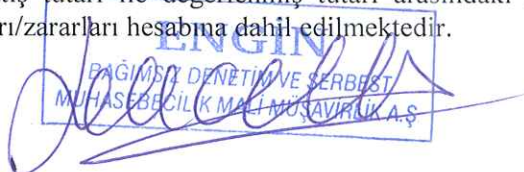
**Katılma Belgeleri**

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

**Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları**

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

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

  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Gelir/Giderin Tanınması**

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

**Vergi**

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

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

Söz konusu uygulamanın yürürlük tarihi 1 Ocak 2006 tarihi olup; bu tarihten önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu 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.

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

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi**

Fon İçtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlemesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

1. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlemesi her işgünü itibarıyla yapılır. Değerleme günü itibarıyla portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun 30/12/2013 Tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan II-14-2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ gereğince yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden olan varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
3. BİST küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
4. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri, repolar ile diğer para ve sermaye piyasası araç ve işlemleri ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
6. Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.



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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi (devamı)**

7. Tezgahüstü piyasada yapılan opsiyon işlemlerinde, öncelikle karşı taraftan alınan fiyat kullanılacak olup fiyat alınmaması durumunda, eğer varsa Bloomberg, Superderivatives, Reuters, BİST, VİOP gibi bağımsız ve güvenilir kuruluşlarca yapılan ve Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun değerlendirme kullanılır. Ürün bazında bu değerlemelerin bağımsız ve güvenilir kuruluşlardan alınmaması halinde, bu kuruluşlarca yayınlanan fiyatlar ve veriler baz alınarak Black&Scholes, Monte Carlo yöntemleri ve değerlendirme gününde piyasada gerçekleşen fiyatlar göz önüne alınarak piyasa rayici değerlendirme yapılır. Farklı ve daha karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması ya da değerlendirme için oluşabilecek diğer unsurlar olması durumunda ise, değerlendirme için kullanılacak uygun yöntem Fon Kurulu tarafından belirlenecektir.
8. Tezgahüstü piyasada yapılan forward işlemlerinde, dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirme yapılır. Spot fiyat için; dayanak varlığın döviz olması durumunda, değerlendirme günü itibarıyla T.C. Merkez Bankası'nın güncel döviz satış kuru, hisse senedi endeksleri için ilgili endeksin değerlendirme günü itibarıyla en güncel ikinci seans kapanış değeri, hisse senetleri için değerlendirme günü itibarıyla ilgili hisse senedinin en güncel ikinci seans kapanış değeri, tahvil ve bonolar için ise, değerlendirme günü itibarıyla en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Bulunan spot değerler, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile ilerletilir ve teorik fiyat hesaplanır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda değerlendirme esasları Fon Kurulu tarafından belirlenir.
9. Tezgahüstü piyasada yapılan swap işlemlerinde, swap yapılan varlıklara göre, döviz kurları, endeks değerleri, hisse senedi fiyatları, faiz oranları gibi değerler dikkate alınarak değerlendirme yapılacak olup, değerlendirme esasları ürün çeşidine göre Fon Kurulu tarafından belirlenir.

**Kurucu ile İlişkiler**

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

  
The stamp contains the text: **ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Performans Ücreti**

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

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

Kurucu, performans ücreti kriteri olarak “KYD 1 aylık ABD Dolar Mevduat Endeksi + 2,5” değeri kullanır. Anılan değer, her bir müşteri için ve aynı müşterinin her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. KYD 1 aylık ABD Dolar Mevduat Endeksi her iş günü bazında [www.tkyd.org.tr](http://www.tkyd.org.tr) adresinde açıklanmaktadır. Söz konusu değer açıklanmadığı günlerde ise en son açıklanan değer kullanılır. “KYD 1 Aylık ABD Dolar Mevduat Endeksi + 2,5” KYD 1 Aylık ABD Dolar Mevduat Endeksi getirisi üzerine yıllık %2,5 ek getiri ekleneceğini belirtmektedir. Ek getirinin hesaplanmasında yatırımcın katılma paylarının performans dönemi göz önüne alınır. Örneğin 182 günlük bir performans döneminde ek getiri %1,25 olarak gerçekleşirken 400 günlük bir performans dönemi için ek getiri %2,74 olacaktır.

Performans ücreti, her takvim yılı sonunda (12.ayın son iş günü) ve/veya fon katılımcısının takvim yılı bitiminden önce satış emri vermeleri durumunda “en üstün başarı düzeyi” (high watermark) yöntemi kapsamında hesaplanır.

Kurucu her takvim yılı sonunda (12.ayın son iş günü), her bir yatırımcının her bir yatırımı için ayrı ayrı takip edilen “En üstün başarı seviyesi” için yeni bir seviye oluşması ve aynı dönemler bazında fon getirisinin KYD 1 Aylık ABD Dolar Mevduat Endeksi artı +2,5 getirisini aşan kısmının %5’i tutarında performans ücreti tahsil eder. “En üstün başarı seviyesi” için yeni bir seviye oluşması, değerlendirme günü itibariyle açıklanmış pay fiyatının, daha önceki yıl sonlarında ilan edilmiş en yüksek pay birimi değerinin üzerinde olması durumunda gerçekleşir. KYD 1 aylık Dolar Mevduat Endeksinin TL’ye çevrilmesinde, Fonun ABD Doları bazında varlıklarının TL değeri hesaplanmasında kullanılan ABD Doları/TL değeri kullanılır.

**Nakit Akım Tablosu**

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

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

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

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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 (31.12.2014: Yoktur).

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Kurucuya Fonun yönetim ve temsili ile Fona tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için, fon toplam değerinin %0,001096'ından);oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 iş günü içinde portföy yönetim sözleşmesi ve varsa Kurucu'nun yapmış olduğu satış sözleşmeleri gereği Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılım payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Menkul Değerler Anonim Şirketi'ne ve Osmanlı Portföy Yönetim Anonim Şirketi'ne yıllık 274.550 TL ödenmiştir. (31.12.2014: 103.425 TL ). 31.12.2015 tarihi itibarıyla Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne olan fon yönetim ücreti borç bakiyesi 25.426 TL'dir. (31.12.2014: 19.143 TL)

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2015	31.12.2014
Bankalar		
- Vadeli mevduat	-	10.285.805
- Vadesiz mevduat	641.133	554.308
<b>Toplam</b>	<b>641.133</b>	<b>10.840.113</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar ABD Doları cinsinden olup vadeleri 02.01.2015 ile 26.01.2015 tarihleri arasında olup faiz oranları % 2 ile % 2,5 arasındadır.



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

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

Yoktur ( 31.12.2014: Yoktur)

**7. TERS REPO ALACAKLARI**

Yoktur ( 31.12.2014: Yoktur)

**8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR**

**Takas Alacak**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**Takas Borç**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

Diğer alacaklar yoktur (31.12.2014: Yoktur).

<b>Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fon yönetim ücreti	25.426	19.142
Denetim ücreti	4.248	6.195
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	3.746	2.848
Aracılık komisyonu	-	108
Fon hizmet bedeli	5.250	5.647
Diğer	5.339	-
<b>Toplam</b>	<b>44.009</b>	<b>33.940</b>

**10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Hisse senetleri-yabancı	5.818.115	1.989.180
Özel sektör kira sertifikaları	8.739.562	6.784.801
Özel sektör dış borçlanma aracı	37.614.717	25.792.274
Eurobond tahvil	12.084.164	8.145.332
Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	10.063.148	3.432.360
<b>Toplam</b>	<b>74.319.706</b>	<b>46.143.947</b>

**Finansal Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur).

**Finansal varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:**

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



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

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Toplam Değer
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>							
<b>B. 1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP</b>							
T.IS BANKASI	10.10.2018	XS0808632250	3,75%	91,75	03.02.2014	0,00%	173.466
T.IS BANKASI	10.10.2018	XS0808632250	3,75%	92,75	07.03.2014	0,00%	578.220
T.IS BANKASI	24.10.2022	XS0847042024	6,00%	101,65	05.06.2014	0,00%	671.146
T.IS BANKASI	24.10.2022	XS0847042024	6,00%	98,98	23.10.2014	0,00%	2.918.027
T.IS BANKASI	24.10.2022	XS0847042024	6,00%	101,85	24.04.2015	0,00%	2.918.027
T.IS BANKASI	24.10.2022	XS0847042024	6,00%	99,52	04.12.2015	0,00%	875.408
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	6,00%	98,60	11.09.2014	0,00%	8.460.620
T. VAKIFLAR BANKASI	01.11.2022	XS0849728190	6,00%	97,65	22.10.2014	0,00%	2.820.207
FİNANS BANK A.Ş.	01.11.2017	XS0849733273	5,15%	100,80	07.10.2015	0,00%	1.209.494
YAPI KREDİ BANKASI	06.12.2022	XS0861979440	5,50%	96,00	05.06.2014	0,00%	648.100
YAPI KREDİ BANKASI	06.12.2022	XS0861979440	5,50%	95,50	11.09.2014	0,00%	2.817.825
YAPI KREDİ BANKASI	06.12.2022	XS0861979440	5,50%	94,50	26.09.2014	0,00%	5.635.651
YAPI KREDİ BANKASI	06.12.2022	XS0861979440	5,50%	94,50	29.09.2014	0,00%	2.817.825
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	24.04.2020	XS0922615819	3,50%	85,25	03.02.2014	0,00%	759.804
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALAR	09.05.2020	XS0927634807	4,25%	87,50	03.02.2014	0,00%	197.639
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALAR	09.05.2020	XS0927634807	4,25%	91,75	01.04.2014	0,00%	1.016.428
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALAR	09.05.2020	XS0927634807	4,25%	97,50	06.03.2015	0,00%	1.411.705
MERSİN U. LİMAN İŞL.	12.08.2020	XS0957598070	5,88%	96,75	03.02.2014	0,00%	736.854
T.IS BANKASI	10.12.2023	XS1003016018	7,85%	107,41	04.12.2015	0,00%	948.271
<b>TOPLAM</b>							<b>37.614.717</b>
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>							<b>37.614.717</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>37.614.717</b>
<b>C.KİRA SERTİFİKALARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>							
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	28.03.2023	XS0907295942	7,50%	80,00	23.07.2015	0,00%	440.121
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	93,00	15.05.2014	0,00%	1.136.191
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	98,70	23.10.2014	0,00%	1.420.239
ALBARAKATÜRK KATILIM	07.05.2023	XS0927211754	7,75%	98,98	05.11.2014	0,00%	2.840.479
ALBARAKATÜRK KATILIM	30.06.2019	XS1082151868	6,25%	100,78	05.11.2014	0,00%	2.902.532
<b>TOPLAM</b>							<b>8.739.562</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>8.739.562</b>

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

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

	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Toplam Değer
<b>D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>							
<b>ÖZEL SEKTÖR EUROBOND YP</b>							
MODERNLAND OVERSEAS PTE	25.10.2016	USY6141TAA44	11,00%	102,80	08.10.2014	0,00%	1.817.692
GAJAH TUNGGAL	06.02.2018	USY71214AA14	7,75%	101,79	23.09.2014	0,00%	1.126.608
ACCESS FINANCE BV	25.07.2017	XS0807677496	7,25%	101,47	01.10.2014	0,00%	1.475.158
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	08.01.2020	XS0871580477	10,25%	104,91	11.09.2014	0,00%	1.062.505
ZENITH BANK PLC	22.04.2019	XS1057929645	6,25%	100,53	03.09.2014	0,00%	1.339.949
TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI	22.04.2020	XS1219733752	5,13%	100,50	13.07.2015	0,00%	3.223.716
TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI	22.04.2020	XS1219733752	5,13%	97,90	07.10.2015	0,00%	1.172.260
FERREXPO FINANCE PLC	07.04.2019	XS1252372401	10,38%	99,54	14.07.2015	0,00%	866.275
<b>TOPLAM</b>							<b>12.084.164</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR İKRAZ İŞTİRAKİ SENETLERİ YP</b>							
OFCB CAPITAL PLC	26.04.2019	XS0776121062	10,00%	103,33	24.06.2014	0,00%	765.168
OJSC NOVO(STEEL FUNDING)	26.09.2019	XS0783934325	4,95%	99,50	04.06.2014	0,00%	878.367
SBERBANK	28.06.2019	XS0799357354	5,18%	88,00	27.01.2015	0,00%	1.471.157
VTB BANK OJSC	06.12.2022	XS0810596832	9,50%	90,00	14.05.2015	0,00%	551.526
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	19.09.2022	XS0830192711	4,38%	88,75	25.09.2014	0,00%	1.965.192
ALFA BANK	26.09.2019	XS0832412505	7,50%	103,45	05.06.2014	0,00%	909.548
CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	100,80	13.05.2015	0,00%	2.258.025
SBERBANK	23.05.2023	XS0935311240	5,25%	83,25	08.06.2015	0,00%	1.264.166
<b>TOPLAM</b>							<b>10.063.149</b>
<b>YP HİSSE</b>							
ALKUS-NEWY		US0116591092	0,00%	49,26	16.07.2014	0,00%	611.006
ALKUS-NEWY		US0116591092	0,00%	62,27	06.04.2015	0,00%	472.732
GOOGUS-NAGS		US02079K1079	0,00%	537,66	05.06.2014	0,00%	418.776
GOOGUS-NAGS		US02079K1079	0,00%	547,92	26.02.2015	0,00%	409.772
HPUS-NEWY		US4234521015	0,00%	67,03	26.02.2015	0,00%	230.248
INTCUS-NAGS		US4581401001	0,00%	33,61	26.02.2015	0,00%	305.526
LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	25,28	05.06.2014	0,00%	236.617
LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	30,64	26.02.2015	0,00%	195.209
LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	29,29	06.04.2015	0,00%	45.785
LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	29,29	07.04.2015	0,00%	5.915
MDMGLI-LOND		US55279C2008	0,00%	5,00	12.05.2015	0,00%	306.401
MUUS-NAGS		US5951121038	0,00%	30,47	26.02.2015	0,00%	135.777
MUUS-NAGS		US5951121038	0,00%	27,11	06.04.2015	0,00%	205.723
OGZDLI-LOND		US3682872078	0,00%	8,27	05.06.2014	0,00%	140.732

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

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

Hisse	ISIN	Faiz	Fiyat	Alım Tarihi	Faiz	Tutar
OGZDLI-LOND	US3682872078	0,00%	5,62	10.04.2015	0,00%	378.895
SBERLI-LOND	US80585Y3080	0,00%	4,45	23.01.2015	0,00%	854.784
SBUXUS-NAGS	US8552441094	0,00%	36,95	05.06.2014	0,00%	481.390
SMSNLI-LOND	US7960508882	0,00%	716,00	05.06.2014	0,00%	218.565
VOW3GY-XETR	DE0007664039	0,00%	192,46	05.06.2014	0,00%	164.259
<b>TOPLAM</b>						<b>5.818.115</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>27.965.428</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>74.319.706</b>

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

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

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fon Toplam Değeri	74.916.830	56.950.120
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	9.032.358.776	9.032.170.202
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,008294	0,006305
<b>Katılma Belgesi Hareketleri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1 Ocak (Adet)	9.032.170.202	159.201.200
Satışlar (Adet)	188.574	9.067.922.702
Geri Alışlar (Adet)	--	(194.953.700)
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	<b>9.032.358.776</b>	<b>9.032.170.202</b>

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 74.916.830 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 56.950.120 TL).

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 17.965.521 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 3.749.775 TL tutarında artış).

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

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

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<b>01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>56.950.120</b>	<b>890.491</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	17.965.521	3.749.774
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.189	53.405.788
Katılma Payı İade Tutarı (-)	-	(1.095.933)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>74.916.830</b>	<b>56.950.120</b>

a- İmtiyazlı Hisse Senetleri:

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

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

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

d- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

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

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

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

f- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

g- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

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



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

h- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

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

i- Şüpheli Alacakların Tutarı:

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

	<b>31.12.2015</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	74.916.830
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	74.916.830
<b>Fark</b>	<b>-</b>

**12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**13. DİĞER VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**14. REPO BORÇLARI**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**15. KREDİLER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

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

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

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

<b>Fon Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**Alınan Teminatlar**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**17. TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**18. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

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

**19. HASILAT**

<b>Hasılat</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Faiz gelirleri		
- Özel sektör dış borçlanma araçları faiz gelirleri	2.481.137	289.966
- Eurobond faiz gelirleri	691.271	28.058
- Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	495.496	73.167
- VİOP faiz geliri	-	949
Temettü gelirleri	72.798	16.235
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	567.628	163.514
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10.851.488	2.293.609
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	3.164.729	967.921
<b>Toplam</b>	<b>18.324.547</b>	<b>3.833.419</b>

**20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Niteliklerine Göre Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	31.754	20.227
Yönetim Ücretleri	274.550	103.425
Denetim Ücretleri	4.459	3.245
Saklama Ücretleri	45.304	6.970
<b>Toplam</b>	<b>356.067</b>	<b>133.867</b>

**21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Esas Faaliyetlerden diğer Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>	<b>01.01.- 31.12.2014</b>
Fon Hizmet Bedeli	76.156	64.404
İlan Giderleri	2.336	2.640
Vergi, Resim ve Harçlar	658	599
Noter Giderleri	1.799	1.071
Diğer Giderler	1.227	786
<b>Toplam</b>	<b>82.176</b>	<b>69.500</b>

**ENGİN**  
 ENGİN SİZ DENETİM VE SERBEST  
 MUHASEBECİLİK VE MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.

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

**21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<b>Esas Faaliyet Diğer Gelirler</b>		
Bankalardan Alınan Faizler	79.217	63.282
Özel Sektör Kira Sertifikaları	-	56.440
<b>Toplam</b>	<b>79.217</b>	<b>119.722</b>

**22. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2014: Yoktur).

**23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2014: Yoktur).

**24. GELİR VERGİLERİ**

1 Ocak 2006 tarihi itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

**25. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Enflasyon düzeltmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

**27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31.12.2015 tarihi itibariyle döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Yabancı Para Cinsi	31.12.2015		31.12.2014	
	Yabancı Para	TL Karşılığı	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD	25.468.526	74.319.706	24.334.707	56.429.752
EURO	-	-	-	-
<b>Toplam</b>		<b>74.319.706</b>		<b>56.429.752</b>

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



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

**28. FİNANSAL ARAÇLAR**

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	74.319.706	46.143.947
<b>TOPLAM</b>	<b>74.319.706</b>	<b>46.143.947</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara</b>		<b>31.12.2015</b>
<b>Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
Hisse senetleri-yabancı	4.850.627	5.818.115
Özel sektör kira sertifikaları	6.783.853	8.739.562
Özel sektör dış borçlanma aracı	29.844.324	37.614.717
Eurobond tahvil	11.683.794	12.084.164
Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	8.017.919	10.063.148
<b>TOPLAM</b>	<b>61.180.517</b>	<b>74.319.706</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara</b>		<b>31.12.2014</b>
<b>Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
Hisse senetleri-yabancı	1.831.091	1.989.180
Özel sektör kira sertifikaları	6.358.174	6.784.801
Özel sektör dış borçlanma aracı	23.896.003	25.792.274
Eurobond tahvil	8.694.653	8.145.332
Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	3.792.563	3.432.360
<b>TOPLAM</b>	<b>44.572.484</b>	<b>46.143.947</b>

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

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

---

**29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı 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.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilen eurobond, yabancı pay senetleri ve dövizde yatırım yaptığı dönemlerde yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, valörlü tahvil/bono işlemleri) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Yatırım yapılan tüm menkul kıymetler ve türev araç yatırımları sermaye kaybı riski taşır. Fon tarafından öngörülen çeşitli menkul kıymetlere ve diğer araçlara yatırım yapılması önemli ekonomik riskler içerir. Fon yatırım programının söz konusu yatırımı elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı koruma sağlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da Fonun hedeflenen kazançta ulaşılacağı konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir. Ayrıca Fon, aktiflerinin bir bölümünün yabancı para cinsinden ihraç edilen menkul kıymetlere yapılması nedeniyle döviz kurlarındaki değişimlerden doğan kambiyo riskleri, Fon adına yapılan borçlanmaların neden olduğu kaldıraç etkisinden doğan riskler, açığa satış işlemlerinden doğan riskler, Fon adına yapılacak vadeli işlemler kontratları, çeşitli tiplerdeki opsiyon kontratları, swap işlemleri ve diğer türev enstrümanlarda yapılan kaldıraçlı işlemlerden doğacak ve tüm yatırımın kaybolmasına neden olabilecek riskler ile karşı karşıyadır. Sonuç olarak, Fon içinde taşınan menkul kıymetlerin ve türev araçların değeri, piyasadaki ciddi dalgalanmalara maruz kalır. Fiyatlar değişken olup, yatırımcının Fon'daki yatırımının tümünü kaybetmesine neden olabilecek önemli riskler taşıyabilir. Kaldıraçlı işlemler risklerin önemli ölçüde artmasına neden olabilir.

**Kredi Riski**

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

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

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalardaki mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
31 Aralık 2015	-	-	-	-	74.319.706	641.133	-	-
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	-	74.319.706	641.133	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	74.319.706	641.133	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-



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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalardaki mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>31 Aralık 2014</b>	-	-	-	-	46.143.947	10.840.113	-	-
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri					46.143.947	10.840.113	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					-	-	-	-

**FAHRETTİN**  
BAŞIMIZ DENEYAN VE SERBEST  
MUHASEFESİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

**Faiz Oranı Riski**

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

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

<b>Faiz Pozisyonu</b>			
<b>Tablosu</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>74.319.706</b>	<b>46.143.947</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	74.319.706	46.143.947
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-

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

**Likidite Riski**

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

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

**ENGİN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASERECİ, KİMLİK MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

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

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		dayalı nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
	44.009	44.009	44.009	-	-	-
Diğer borçlar						
	44.009	44.009	44.009	-	-	-
31 Aralık 2014	Kayıtlı değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		dayalı nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
	33.940	33.940	33.940	-	-	-
Diğer borçlar						
	33.940	33.940	33.940	-	-	-

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

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

**Finansal Varlıklar**

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

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

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri-yabancı	5.818.115	-	-	5.818.115
Özel sektör kira sertifikaları	8.739.562	-	-	8.739.562
Özel sektör dış borçlanma aracı	37.614.717	-	-	37.614.717
Eurobond tahvil	12.084.164	-	-	12.084.164
Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	10.063.148	-	-	10.063.148
<b>Toplam</b>	<b>74.319.706</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.319.706</b>

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri-yabancı	1.989.180	-	-	1.989.180
Özel sektör kira sertifikaları	6.784.801	-	-	6.784.801
Özel sektör dış borçlanma aracı	25.792.274	-	-	25.792.274
Eurobond tahvil	8.145.332	-	-	8.145.332
Özel sektör ikraz iştiraki senetleri	3.432.360	-	-	3.432.360
<b>Toplam</b>	<b>46.143.947</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.143.947</b>

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

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

---

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

**30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

**32. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.





**OSMANLI PORTFÖY  
VİRTUS SERBEST FON  
PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK  
TEŞKİL EDEN PORTFÖY  
DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM  
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ  
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT  
RAPORLARININ MEVZUATA  
UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN  
RAPOR**

**Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fon (Önceki Unvanıyla; Osmanlı Menkul A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu) Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Osmanlı Portföy Virtus Serbest Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Member Firm of Grant Thornton International



Jale AKKAŞ  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29.02.2016

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
VİRTÜS SERBEST FON 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1A)  
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>B.1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARAÇI YP</b>															
T.I.S BANKASI		10.10.2018	XS0808632250	3,75%	2	60.000	91,75	03.02.2014	0,00%	-	-	99,07	173.466	0,46%	0,23%
T.I.S BANKASI		10.10.2018	XS0808632250	3,75%	2	200.000	92,75	07.03.2014	0,00%	-	-	99,07	578.220	1,54%	0,78%
T.I.S BANKASI		24.10.2022	XS0847042024	6,00%	2	230.000	101,65	05.06.2014	0,00%	-	-	100,00	671.146	1,78%	0,90%
T.I.S BANKASI		24.10.2022	XS0847042024	6,00%	2	1.000.000	98,98	23.10.2014	0,00%	-	-	100,00	2.918.027	7,76%	3,93%
T.I.S BANKASI		24.10.2022	XS0847042024	6,00%	2	1.000.000	101,85	24.04.2015	0,00%	-	-	100,00	2.918.027	7,76%	3,93%
T.I.S BANKASI		24.10.2022	XS0847042024	6,00%	2	300.000	99,52	04.12.2015	0,00%	-	-	100,00	875.408	2,33%	1,18%
T. VAKIFLAR BANKASI		01.11.2022	XS0849728190	6,00%	2	3.000.000	98,60	11.09.2014	0,00%	-	-	96,65	8.460.620	22,49%	11,38%
T. VAKIFLAR BANKASI		01.11.2022	XS0849728190	6,00%	2	1.000.000	97,65	22.10.2014	0,00%	-	-	96,65	2.820.207	7,50%	3,79%
FINANS BANK A.Ş.		01.11.2017	XS084973273	5,15%	2	400.000	100,80	07.10.2015	0,00%	-	-	103,62	1.209.494	3,22%	1,63%
YAPI KREDİ BANKASI		06.12.2022	XS0861979440	5,50%	2	230.000	96,00	05.06.2014	0,00%	-	-	96,56	648.100	1,72%	0,87%
YAPI KREDİ BANKASI		06.12.2022	XS0861979440	5,50%	2	1.000.000	95,50	11.09.2014	0,00%	-	-	96,56	2.817.825	7,49%	3,79%
YAPI KREDİ BANKASI		06.12.2022	XS0861979440	5,50%	2	2.000.000	94,50	26.09.2014	0,00%	-	-	96,56	5.635.651	14,98%	7,58%
YAPI KREDİ BANKASI		06.12.2022	XS0861979440	5,50%	2	1.000.000	94,50	29.09.2014	0,00%	-	-	96,56	2.817.825	7,49%	3,79%
KOÇ HOLDİNG A.Ş.		24.04.2020	XS0922615819	3,50%	2	270.000	85,23	03.02.2014	0,00%	-	-	96,44	759.804	2,02%	1,02%
TÜRKİYE İŞE VE CAM FABRİKALAR		09.05.2020	XS0927634807	4,25%	2	70.000	87,50	03.02.2014	0,00%	-	-	96,76	197.639	0,53%	0,27%
TÜRKİYE İŞE VE CAM FABRİKALAR		09.05.2020	XS0927634807	4,25%	2	360.000	91,75	01.04.2014	0,00%	-	-	96,76	1.016.428	2,70%	1,37%
TÜRKİYE İŞE VE CAM FABRİKALAR		09.05.2020	XS0927634807	4,25%	2	500.000	97,50	06.03.2015	0,00%	-	-	96,76	1.411.705	3,75%	1,90%
MERSİN Ü. LİMAN İŞL.		12.08.2020	XS0957598070	5,88%	2	240.000	96,75	03.02.2014	0,00%	-	-	103,21	736.854	1,96%	0,99%
T.I.S BANKASI		10.12.2023	XS1003016018	7,85%	2	300.000	107,41	04.12.2015	0,00%	-	-	108,32	948.271	2,52%	1,28%
<b>TOPLAM</b>						<b>13.160.000,00</b>							<b>37.614.717</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,61%</b>
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>13.160.000,00</b>							<b>37.614.717</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,61%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>13.160.000,00</b>							<b>37.614.717</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,61%</b>
<b>C.KİRA SERTİFİKALARI</b>															
<b>ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA YP</b>															
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.		28.05.2023	XS0907295942	7,50%	2	200.000	80,00	23.07.2015	0,00%	-	-	75,41	440.121	5,04%	0,59%
ALBARAKATÜRK KATILIM		07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	400.000	93,00	15.05.2014	0,00%	-	-	97,34	1.136.191	13,00%	1,53%
ALBARAKATÜRK KATILIM		07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	500.000	98,70	23.10.2014	0,00%	-	-	97,34	1.420.239	16,25%	1,91%
ALBARAKATÜRK KATILIM		07.05.2023	XS0927211754	7,75%	2	1.000.000	98,98	05.11.2014	0,00%	-	-	97,34	2.840.479	32,50%	3,82%
ALBARAKATÜRK KATILIM		30.06.2019	XS1082151868	6,25%	2	1.000.000	100,78	05.11.2014	0,00%	-	-	99,47	2.902.532	33,21%	3,91%
<b>TOPLAM</b>						<b>3.100.000,00</b>							<b>8.739.562</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,76%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>3.100.000,00</b>							<b>8.739.562</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,76%</b>
<b>D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>															
<b>ÖZEL SEKTÖR EURO BOND YP</b>															
MODERLAND OVERSEAS PTE		25.10.2016	USY6141TAA44	11,00%	2	600.000	102,80	08.10.2014	0,00%	-	-	103,82	1.817.692	6,50%	2,45%
GAJAH TUNG GAL		06.02.2018	USY71214AA14	7,75%	2	600.000	101,79	23.09.2014	0,00%	-	-	64,35	1.126.608	4,03%	1,52%
ACCESS FINANCE BV		25.07.2017	XS080767496	7,25%	2	500.000	101,47	10.10.2014	0,00%	-	-	101,10	1.475.158	5,27%	1,98%
KAISA GROUP HOLDINGS LTD		08.01.2020	XS0871580477	10,25%	2	500.000	104,91	11.09.2014	0,00%	-	-	72,82	1.062.505	3,80%	1,43%
ZENITH BANK PLC		22.04.2019	XS1057929645	6,25%	2	500.000	100,53	03.09.2014	0,00%	-	-	91,84	1.339.949	4,80%	1,80%
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI		22.04.2020	XS1219733752	5,13%	2	1.100.000	100,50	13.07.2015	0,00%	-	-	100,43	3.223.716	11,53%	4,34%
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI		22.04.2020	XS1219733752	5,13%	2	400.000	97,90	07.10.2015	0,00%	-	-	100,43	1.172.260	4,19%	1,58%
FERREXPO FINANCE PLC		07.04.2019	XS1252372401	10,38%	2	520.000	99,54	14.07.2015	0,00%	-	-	37,09	866.275	3,10%	1,17%
<b>TOPLAM</b>						<b>4.720.000,00</b>							<b>16.266.364</b>	<b>43,21%</b>	<b>16,26%</b>

ENGİN  
BİLGİSİZ DENETİM VE SERMAYE  
MÜHÜRLEME VE MÜSAVİRLİK A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Söleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
	OFCB CAPITAL PLC	26.04.2019	XS0776121062	10,00%	2	250.000	103,33	24.06.2014	0,00%	-	-	104,89	765.168	2,74%	1,03%
	OJSC NOVO(STEEL FUNDING)	26.09.2019	XS0783934325	4,95%	2	300.000	99,50	04.06.2014	0,00%	-	-	100,34	878.367	3,14%	1,18%
	SBERBANK	28.06.2019	XS0799357354	5,18%	2	500.000	88,00	27.01.2015	0,00%	-	-	100,83	1.471.157	5,26%	1,98%
	VTB BANK OJSC	06.12.2022	XS0810596832	9,50%	2	200.000	90,00	14.05.2015	0,00%	-	-	94,50	551.526	1,97%	0,74%
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	19.09.2022	XS0830192711	4,38%	2	750.000	88,75	25.09.2014	0,00%	-	-	89,79	1.965.192	7,03%	2,64%
	ALFA BANK	26.09.2019	XS0832412505	7,50%	2	300.000	103,45	05.06.2014	0,00%	-	-	103,90	909.548	3,22%	1,22%
	CEB CPTL (CREDIT EUR BK)	15.11.2019	XS0854763355	8,50%	2	750.000	100,80	13.05.2015	0,00%	-	-	103,17	2.258.025	8,07%	3,04%
	SBERBANK	23.05.2023	XS0935311240	5,25%	2	500.000	83,25	08.06.2015	0,00%	-	-	86,64	1.264.166	4,52%	1,70%
<b>TOPLAM YP HİSSE</b>						<b>3.550.000,00</b>						<b>10.063.149</b>	<b>35,98%</b>	<b>13,54%</b>	
	ALKUS-NEWY		US0116591092	0,00%	0	2.585,00	49,26	16.07.2014	0,00%	-	-	81,00	611.006	2,18%	0,82%
	ALKUS-NEWY		US0116591092	0,00%	0	2.000,00	62,27	06.04.2015	0,00%	-	-	81,00	472.732	1,69%	0,64%
	GOOGUS-NAGS		US02079K1079	0,00%	0	186,505	537,66	05.06.2014	0,00%	-	-	769,47	418.776	1,50%	0,56%
	GOOGUS-NAGS		US02079K1079	0,00%	0	182,495	547,92	26.02.2015	0,00%	-	-	769,47	409.772	1,47%	0,55%
	HPUS-NEWY		US4234521015	0,00%	0	1.500,00	67,03	26.02.2015	0,00%	-	-	52,60	230.248	0,82%	0,31%
	INTCUS-NAGS		US4581401001	0,00%	0	3.000,00	33,61	26.02.2015	0,00%	-	-	34,90	305.526	1,09%	0,41%
	LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	0	4.000,00	25,28	05.06.2014	0,00%	-	-	20,27	236.617	0,85%	0,32%
	LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	0	3.500,00	30,64	26.02.2015	0,00%	-	-	20,27	195.209	0,70%	0,26%
	LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	0	774	29,29	06.04.2015	0,00%	-	-	20,27	45.785	0,16%	0,06%
	LNVGYS-OTCU		US5262501050	0,00%	0	100	29,29	07.04.2015	0,00%	-	-	20,27	5.915	0,02%	0,01%
	MDMGLI-LOND		US55279C2008	0,00%	0	20.000,00	5,00	12.05.2015	0,00%	-	-	5,25	306.401	1,10%	0,41%
	MUUS-NAGS		US5951121038	0,00%	0	3.500,00	30,47	26.02.2015	0,00%	-	-	14,10	135.777	0,49%	0,18%
	MUUS-NAGS		US5951121038	0,00%	0	5.000,00	27,11	06.04.2015	0,00%	-	-	14,10	203.723	0,74%	0,28%
	OGZDLI-LOND		US3682872078	0,00%	0	13.000,00	8,27	05.06.2014	0,00%	-	-	3,71	140.732	0,50%	0,19%
	OGZDLI-LOND		US3682872078	0,00%	0	35.000,00	5,62	10.04.2015	0,00%	-	-	3,71	378.895	1,35%	0,51%
	SBERLI-LOND		US80585Y3080	0,00%	0	50.000,00	4,45	23.01.2015	0,00%	-	-	5,86	854.784	3,06%	1,15%
	SBUXUS-NAGS		US8552441094	0,00%	0	2.720,00	36,95	05.06.2014	0,00%	-	-	60,65	481.390	1,72%	0,65%
	SMSNLI-LOND		US7960508882	0,00%	0	140	716,00	05.06.2014	0,00%	-	-	535,00	218.565	0,78%	0,29%
	VOW3GY-XEIR		DE0007664039	0,00%	0	385	192,46	05.06.2014	0,00%	-	-	134,01	164.259	0,59%	0,22%
<b>TOPLAM GRUP TOPLAMI</b>						<b>147.173,00</b>						<b>5.818.115</b>	<b>20,80%</b>	<b>7,83%</b>	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>8.417.173,00</b>						<b>27.965.428</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,63%</b>	
						<b>24.677.173,00</b>						<b>74.319.706</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	



## OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

VIRTUS SERBEST FON 31.12.2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)

## TOPLAM DEĞER TABLOSU

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
<b>A.FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>74.319.706</b>	<b>100</b>	<b>99,2</b>
<b>B.HAZIR DEĞERLER(+)</b>	<b>641.132</b>	<b>100</b>	<b>0,86</b>
a)Kasa	-	-	-
b)Bankalar	639.057	100	1
c)Diğer Hazır Değerler	2.074	0,32	0
<b>C.ALACAKLAR(+)</b>	<b>(0)</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
a)Takastan Alacaklar	(0)	100	-
b)Diğer Alacaklar	-	-	-
<b>D.DİĞER VARLIKLAR(+)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>E.BORÇLAR(-)</b>	<b>44.009</b>	<b>100</b>	<b>0,06</b>
a)Takasa Borçlar	-	0	0
b)Yönetim Ücreti	25.426	57,77	0,03
c)Ödenecek Vergi	-	-	-
d)İhtiyatlar	-	-	-
e)Krediler	-	-	-
f)Diğer Borçlar	18.583	42,23	0,02
<b>TOPLAM DEĞER</b>	<b>74.916.829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Toplam Katılma Pay Sayısı	20.000.000.000	-	-
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	10.967.641.224	-	-

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