

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### **Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na**

#### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

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

#### *Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("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'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.



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

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

#### Görüş

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

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Jale Akkaş  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2017

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

**İÇİNDEKİLER**

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

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

**OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLİ**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Referansları</b>	<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	34.740	35.381
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.615.473	498.086
Ters Repo Alacakları	7	--	--
Takas Alacakları	8	--	--
Diğer Alacaklar	9	--	200.083
Finansal Varlıklar	10	39.404.879	17.235.952
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>42.055.092</b>	<b>17.969.502</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	9	160.587	33.638
<b>Toplam Yükümlülükler</b>			
<b>(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>160.587</b>	<b>33.638</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>41.894.505</b>	<b>17.935.864</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	19	3.257.650	2.012.292
Temettü Gelirleri	19	--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	(2.926.352)	(208.951)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	2.751.818	(387.069)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	954.483	1.154.462
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	1	5
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>4.037.600</b>	<b>2.570.739</b>
Yönetim Ücretleri	20	(377.531)	(211.205)
Performans Ücretleri	20	--	--
Saklama Ücretleri	20	(11.478)	(7.731)
MKK Ücretleri	20	--	--
Denetim Ücretleri	20	(11.115)	(4.461)
Danışmanlık Ücretleri	20	--	--
Kurul Ücretleri	20	--	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(52.867)	(26.425)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(86.925)	(72.040)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(539.916)</b>	<b>(321.862)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>3.497.684</b>	<b>2.248.877</b>
Finansman Giderleri	22	--	--
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>3.497.684</b>	<b>2.248.877</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>3.497.684</b>	<b>2.248.877</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015</b>
<b>01.01.2016. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>17.935.864</b>	<b>19.342.382</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	3.497.684	2.248.877
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	26.917.444	6.805.001
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(6.456.487)	(10.460.396)
<b>31.12.2016 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>41.894.505</b>	<b>17.935.864</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(20.461.598)</b>	<b>3.682.867</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>3.497.684</b>	<b>2.248.877</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		--	--
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(23.959.282)</b>	<b>1.433.990</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışlar ilgili düzeltmeler	10	(22.168.927)	2.031.088
Alacaklardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	6	(2.117.387)	416.984
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	8	--	(817.940)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8-9	327.032	(196.142)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		--	--
Alınan Temettü		--	--
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
<b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>20.460.957</b>	<b>(3.655.395)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	26.917.444	6.805.001
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(6.456.487)	(10.460.396)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		--	--
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)</b>		<b>(641)</b>	<b>27.472</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		--	--
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>		<b>(641)</b>	<b>27.472</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	5	<b>35.381</b>	<b>7.909</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	5	<b>34.740</b>	<b>35.381</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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



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

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Osmanlı Portföy A.Ş. Anatolia Serbest Fonu ("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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu ünvanıyla kurulmuştur. Fon 22.11.2011 tarihinde ticaret siciline kaydolup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.05.2012 tarihinde kurul kaydına alınmıştır. 20.12.2011 tarihinde fon portföyü oluşturulmuştur.

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

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

Denizbank A.Ş.  
 Büyükdere Cad. No.106 34394 Esentepe / İstanbul

Şemsiye Fonu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu

**a- Birim Pay Değeri:**

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Fon Toplam Değeri	41.894.505	17.935.864
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	2.347.527.938	1.169.879.285
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,01785	0,01533

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

**b- Katılma Belgeleri Hareketleri:**

	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	1.169.879.285	1.417.607.756
Satışlar (Adet)	1.573.350.883	457.353.496
Geri Alışlar (Adet)	(395.702.230)	(705.081.967)
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	<b>2.347.527.938</b>	<b>1.169.879.285</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:**

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

**Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

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

**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

---

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

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

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

**9) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:** Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

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

---

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

**10) Etik Risk:** Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

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

**12) Opsiyon Duyarlılık Riski:** Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

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

**Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

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

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

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

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

---

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

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

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

#### **Kaldıraç Yaratın İşlemler**

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

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

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

**a)** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak RMD’si fon toplam değerinin %25’ini aşamaz. (Fonun mutlak RMD’sine ilişkin günlük limit, karekök kuralı uygulanması suretiyle %5,5’dir.)

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

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

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

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **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.

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

---

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

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

**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 31.12.2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

**Yıllık İyileştirmeler**

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

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

**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

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

---

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

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

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar**

**TFRS 11 - Müşterek Anlaşmalar (Değişiklik)**

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

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

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

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

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

**TFRS 14 - Düzenleyici erteleme hesapları**

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

**TMS 27 - Bireysel finansal tablolar**

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



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

---

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

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

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

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

**2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeler**

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

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

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

---

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

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

**TFRS 9 - Finansal araçlar**

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.

**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.

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

---

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

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

**Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları**

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

**Ters Repo Alacakları**

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

**Fon Pay Değeri**

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

**Geri alım ve satım sözleşmeleri**

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

**Katılma Belgeleri**

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

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

---

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

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

**Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları**

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

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

**Gelir/Giderin Tanınması**

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

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

---

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

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

**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, dağıtılın 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.

**Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi**

Fon İhtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlendirilmesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

1. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi her işgünü itibariyle yapılır. Değerleme günü itibariyle portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun 30/12/2013 Tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan II-14-2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ gereğince yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden olan varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirilme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde 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 değerlendirilmede dikkate alınmaz.

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

---

4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri, repolar ile diğer para ve sermaye piyasası araç ve işlemleri ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
6. Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
7. Tezgahestü piyasada yapılan opsiyon işlemlerinde, öncelikle karşı taraftan alınan fiyat kullanılacak olup fiyat alınamaması durumunda, eğer varsa Bloomberg, Superderivatives, Reuters, BİST, VİOP gibi bağımsız ve güvenilir kuruluşlarca yapılan ve Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun değerlendirme kullanılır. Ürün bazında bu değerlemelerin bağımsız ve güvenilir kuruluşlardan alınamaması halinde, bu kuruluşlarca yayınlanan fiyatlar ve veriler baz alınarak Black&Scholes, Monte Carlo yöntemleri ve değerlendirme gününde piyasada gerçekleşen fiyatlar göz önüne alınarak piyasa rayici değerlendirme yapılır. Farklı ve daha karmaşık yapıda opsiyonların kullanılması ya da değerlendirme için oluşabilecek diğer unsurlar olması durumunda ise, değerlendirme için kullanılacak uygun yöntem Fon Kurulu tarafından belirlenecektir.
8. Tezgahestü 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 iletirilir ve teorik fiyat hesaplanır. Farklı dayanak varlıkların kullanılması durumunda değerlendirme esasları Fon Kurulu tarafından belirlenir.
9. Tezgahestü 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Osmanlı Portföy Yönetimi A. Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fon operasyonuna ilişkin hizmetler yapılan hizmet sözleşmesi çerçevesinde Denizbank A.Ş. tarafından sağlanır.

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

---

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

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

**Performans Ücreti**

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

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

Kurucu, performans ücreti kriteri olarak “KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi +1” değerini kullanır. KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi, her iş günü bazında [www.tkyd.org.tr](http://www.tkyd.org.tr) adresinde açıklanmaktadır. “KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi +1”, KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi getirisi üzerine yıllık %1 ek getiri ekleneceğini belirtmektedir.

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

**Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Fon’un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Fon’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**2.8) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur (31.12.2015: 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, BSMV dahil fon toplam değerinin %0,0038356'sından (yüzbinde üç virgül sekizbinüçyüzellialtı); (yıllık %1.40) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 iş günü içinde Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne toplamda yıllık 349.693 TL ödenmiştir. (31.12.2015: 211.205 TL ). 31.12.2016 tarihi itibariyle Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 49.293 TL'dir. (31.12.2015: 21.454 TL )

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	34.740	35.381
<b>Toplam</b>	<b>34.740</b>	<b>35.381</b>

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
VİOB nakit teminatı	2.615.473	498.086
<b>Toplam</b>	<b>2.615.473</b>	<b>498.086</b>

**7. TERS REPO ALACAKLARI**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR**

**Takas Alacakları**

Takas alacakları yoktur. (31.12.2015: Yoktur).

**Takas Borçları**

Takas borçları yoktur. (31.12.2015: Yoktur)



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

**9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Borsa Para Piyasası	--	200.083
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>200.083</b>

<b>Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Fon yönetim ücreti	49.293	21.454
Denetim ücreti	9.145	4.250
Fon hizmet bedeli	5.250	5.250
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	2.095	897
Brokerage komisyonu	57	57
Opsiyon sözleşmesi	90.000	--
Diğer	4.747	1.730
<b>Toplam</b>	<b>160.587</b>	<b>33.638</b>

**10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	22.421.940	12.643.240
Eurobond tahviller	16.842.139	4.592.712
Hisse senetleri	140.800	--
<b>Toplam</b>	<b>39.404.879</b>	<b>17.235.952</b>

**Finansal Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur).

**31.12.2016 tarihi itibariyle Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:**

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

**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON FON FİNANSAL VARLIKLARI**

Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>									
<b>HİSSE SENETLERİ</b>									
	DEVA		40.000	4,4530	27/10/2016		3,5200		140.800
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>40.000</b>						<b>140.800</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>40.000</b>						<b>140.800</b>
<b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b>									
<b>EURO TAHVİL (TÜRK)</b>									
30.06.2019	XS1082151868	3,13%	200.000	102,9493	05.10.2016		99,9150	3,5192	703.242
07.05.2023	XS0927211754	3,88%	500.000	99,1492	10.08.2016		97,4367	3,5192	1.714.497
10.12.2023	XS1003016018	3,92%	1.300.000	104,9453	16.11.2016		103,5884	3,5192	4.739.126
03.02.2025	XS1175854923	3,44%	500.000	99,7337	10.08.2016		99,4127	3,5192	1.749.265
09.03.2026	XS1376681067	4,25%	300.000	111,5764	07.09.2016		105,3737	3,5192	1.112.493
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>2.800.000</b>						<b>10.018.623</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİL</b>									
27.06.2018	TRSAKSN61815	3,71%	400.000	100,7077	01.11.2016	2,01%	100,3064	1	401.226
26.06.2019	TRSAKSN61914	3,77%	540.000	100,8494	23.11.2016	1,17%	100,5608	1	543.028
15.11.2017	TRSAKSNK1714	3,46%	300.000	100,6286	05.09.2016	1,75%	101,9103	1	305.731
12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00%	900.000	100,0982	29.08.2016	0,00%	104,2741	1	938.467
27.09.2019	TRSBEDS91913	4,00%	280.000	100,3530	23.11.2016	0,69%	102,0581	1	285.763
26.01.2018	TRSBMKS11810	3,24%	390.000	99,8878	28.09.2016	2,37%	100,6880	1	392.683
27.07.2018	TRSBMKS71814	3,30%	400.000	100,0000	06.11.2015	0,90%	101,8609	1	407.444
15.09.2017	TRSBMKS91713	3,27%	400.000	100,8581	01.11.2016	4,32%	100,3305	1	401.322
12.01.2018	TRSDSTF11811	3,13%	400.000	100,8976	27.10.2016	0,19%	102,9335	1	411.734
29.05.2017	TRSERTT51719	3,66%	300.000	102,7585	14.11.2016	3,79%	101,7139	1	305.142
29.05.2017	TRSERTT51727	1,05%	500.000	100,1875	31.05.2016	0,31%	100,8749	1	504.374
07.05.2018	TRSERTT51818	1,22%	500.000	100,1314	25.11.2016	1,27%	100,5855	1	502.928
15.11.2017	TRSERTTK1716	1,09%	500.000	100,5224	03.10.2016	0,02%	101,1795	1	505.898
13.06.2018	TRSFINA61816	3,93%	1.600.000	100,3087	29.06.2016	1,96%	100,7283	1	1.611.653

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

20.07.2017	TRSFINA71716	3,31%	900.000	100,0000	06.11.2015	0,00%	103,8468	1	934.621
15.12.2017	TRSICICA1713	3,80%	400.000	102,6355	01.11.2016	3,32%	100,6210	1	402.484
12.10.2018	TRSICICE1818	3,16%	145.000	100,0000	14.10.2016	0,25%	102,7089	1	148.928
16.11.2017	TRSKRDMK1713	2,99%	600.000	100,2974	25.11.2016	1,65%	101,5272	1	609.163
10.05.2017	TRSKTMR51711	3,50%	500.000	100,8799	01.09.2016	2,93%	102,5331	1	512.665
10.08.2017	TRSKTMR81718	3,52%	500.000	100,8400	01.09.2016	2,05%	102,2097	1	511.048
21.07.2017	TRSLBTV71712	3,28%	100.000	101,5088	02.06.2016	0,00%	103,9372	1	103.937
07.11.2017	TRSLBTVK1711	3,42%	1.850.000	100,6401	03.06.2016	1,35%	102,0869	1	1.888.608
22.03.2018	TRSLMAK31815	3,35%	200.000	101,2957	01.11.2016	2,14%	100,3303	1	200.661
12.04.2017	TRSPKPB41717	3,36%	300.000	97,2642	22.09.2016	15,77%	99,0058	1	297.017
10.10.2017	TRSRNSHE1718	2,90%	500.000	101,4222	26.08.2016	0,37%	102,5855	1	512.927
10.05.2018	TRSSAYR51818	3,57%	500.000	100,0000	12.05.2016	1,10%	102,0053	1	510.027
24.05.2017	TRSTIMG51718	3,67%	800.000	100,3610	24.11.2016	13,98%	101,5820	1	812.656
06.03.2017	TRsvera31717	3,30%	200.000	103,0018	26.08.2016	11,90%	101,2874	1	202.575
21.07.2017	TRsvera71713	3,54%	1.400.000	101,3897	01.12.2016	0,00%	104,1383	1	1.457.937
12.12.2017	TRSYDATA1711	3,18%	750.000	101,9348	03.10.2016	5,74%	100,6831	1	755.123
06.12.2017	TRSYDTPA1714	3,27%	850.000	101,2372	27.10.2016	1,97%	101,4100	1	861.985
			<b>17.905.000</b>						<b>18.239.754</b>
<b>FİNANSMAN BONUSU</b>									
04.04.2017	TRFDSTF41716	0,00%	500.000	94,2660	27.10.2016	12,69%	97,0024		485.012
23.05.2017	TRFDSTF51715	0,00%	200.000	94,0060	25.11.2016	12,28%	95,5928		191.186
10.03.2017	TRFEKOF31713	0,00%	150.000	94,8980	14.10.2016	13,13%	97,7276		146.591
03.03.2017	TRFKPTL31716	0,00%	230.000	96,6880	14.11.2016	12,15%	98,1016		225.634
18.05.2017	TRFLDFK51727	0,00%	400.000	94,1580	01.12.2016	14,09%	95,1742		380.697
06.06.2017	TRFTPFC61712	0,00%	600.000	91,5148	01.11.2016	13,58%	94,7048		568.229
24.08.2017	TRFAKFT81715	3,73%	1.400.000	101,0296	14.11.2016	2,22%	101,9917		1.427.884
11.10.2017	TRFEKOF1717	3,32%	150.000	100,0000	14.10.2016	4,88%	102,8758		154.314
15.11.2017	TRFERTTK1711	1,20%	200.000	100,0000	21.11.2016	0,52%	100,6757		201.351
28.06.2017	TRFLDFK61718	3,32%	400.000	100,0000	29.06.2016	6,23%	100,3222		401.289
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>4.230.000</b>						<b>4.182.186</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>24.935.000</b>						<b>32.440.562</b>

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

**J.YABANCI TAHVİL**

**YABANCI TAHVİL**

31/05/2023	USG9328DAJ93	3,56%	200.000	96,7260	28/09/2016	0,00%	98,3859	3,5192	692.479
28/02/2022	XS0764697842	2,50%	800.000	264,3700	06/12/2016	0,00%	95,5433	3,5192	2.689.888
15/11/2019	XS0854763355	4,25%	600.000	203,3367	06/11/2015	0,00%	102,7326	3,5192	2.169.220
07/04/2019	XS1252372401	5,19%	350.000	262,9055	06/11/2015	0,00%	103,2645	3,5192	1.271.930
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>1.950.000</b>						<b>6.823.517</b>
<b>FINANSAL VARLIKLAR TOPLAMI</b>			<b>26.925.000</b>						<b>39.404.879</b>

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

**31.12.2015 TARİHİ İTİBARIYLA OSMANLI PORTFÖY ANATOLIA SERBEST FON FON FİNANSAL VARLIKLARI**

Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>									
<b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b>									
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİL</b>									
27.05.2016	TRSBASR51618	3,44%	3.000.000	100,81	06.11.2015	3,21%	101,84	1	3.055.106
27.07.2018	TRSBMKS71814	3,55%	400.000	100,00	06.11.2015	0,41%	102,46	1	409.822
15.09.2017	TRSBMKS91713	3,21%	300.000	103,72	06.11.2015	1,47%	100,68	1	302.029
13.04.2017	TRSEKOF41715	3,59%	300.000	100,00	06.11.2015	0,26%	103,24	1	309.723
20.07.2016	TRSEKOF71613	3,50%	1.350.000	100,16	06.11.2015	1,01%	102,93	1	1.389.531
24.06.2016	TRSFINA61618	3,39%	1.120.000	100,16	06.11.2015	3,90%	101,28	1	1.134.388
20.07.2017	TRSFINA71716	3,61%	1.000.000	100,00	06.11.2015	0,00%	105,08	1	1.050.801
10.06.2016	TRSLBTV61614	3,82%	230.000	100,02	06.11.2015	5,31%	101,48	1	233.398
07.11.2017	TRSLBTVK1711	3,26%	1.800.000	100,31	06.11.2015	0,37%	102,56	1	1.846.032
15.08.2016	TRSSAYR81617	3,63%	1.300.000	100,06	06.11.2015	8,49%	102,27	1	1.329.542
21.07.2017	TRSVERA71713	3,72%	1.500.000	100,00	06.11.2015	0,00%	105,52	1	1.582.868
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>12.300.000</b>						<b>12.643.240</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>12.300.000</b>						<b>12.643.240</b>
<b>C. KATILMA BELGESİ</b>									
<b>D. OPSİYON İŞLEMLER</b>									
<b>E.YABANCI HİSSE</b>									
<b>F.TERS REPO</b>									
<b>G.KATILIM HESABI</b>									
<b>H.VADELİ MEVDUAT</b>									
<b>I.KIYMETLİ MADEN</b>									
<b>J.YABANCI TAHVİL</b>									
<b>YABANCI TAHVİL</b>									
28.02.2022	XS0764697842	2,50%	600.000	198,85	06.11.2015	0,00%	99,68	2,9181	1.745.267
15.11.2019	XS0854763355	4,25%	600.000	203,34	06.11.2015	0,00%	100,77	2,9181	1.764.259
07.04.2019	XS1252372401	5,19%	650.000	262,91	06.11.2015	0,00%	57,11	2,9181	1.083.186
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>1.850.000</b>						<b>4.592.712</b>
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>			<b>14.150.000</b>						<b>17.235.952</b>

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

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

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

<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Fon Toplam Değeri	41.894.505	17.935.864
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	2.347.527.938	1.169.879.285
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,01785	0,01533
	<b>01.01- 31.12.2016</b>	<b>01.01- 31.12.2015</b>
<b>Katılma Belgesi Hareketleri</b>	<b>(Adet)</b>	<b>(Adet)</b>
Açılış	1.169.879.285	1.417.607.756
Satışlar	1.573.350.883	457.353.496
Geri Alışlar	(395.702.230)	(705.081.967)
	<b>2.347.527.938</b>	<b>1.169.879.285</b>
31.12.2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 41.894.505 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 17.935.864 TL).		
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 3.497.684 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 2.248.877 TL tutarında artış).		
	<b>01.01- 31.12.2016</b>	<b>01.01- 31.12.2015</b>
<b>01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>17.935.864</b>	<b>19.342.382</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	3.497.684	2.248.877
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	26.917.444	6.805.001
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.456.487)	(10.460.396)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>41.894.505</b>	<b>17.935.864</b>

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

---

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

	<b>31.12.2016</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	41.894.505
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	41.894.505
<b>Fark</b>	<b>-</b>

**12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**13. DİĞER VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**14. REPO BORÇLARI**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**15. KREDİLER**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

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

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

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

<b>Fon Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</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 (31.12.2015: Yoktur).

**Alınan Teminatlar**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**17. TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**18. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).



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

**19. HASILAT**

<b>Hasılat</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
Faiz gelirleri		
- Devlet tahvili ve bono faiz gelirleri	300.986	--
- Özel sektör tahvili ve bono faiz gelirleri	2.237.957	1.486.124
- Eurobond faiz gelirleri	491.247	428.149
- Vadeli mevduat faiz gelirleri	117.954	--
- VİOP fazi geliri	109.506	98.019
Temettü gelirleri		
- Hisse senetleri temettü geliri	--	--
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	779.949	558.442
<b>Toplam</b>	<b>4.037.599</b>	<b>2.570.734</b>

**20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Niteliklerine Göre Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
Yönetim Ücretleri	377.531	211.205
Saklama Ücretleri	13.438	7.731
Denetim Ücretleri	11.113	4.461
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	50.909	26.425
<b>Toplam</b>	<b>452.991</b>	<b>249.822</b>

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

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
Fon Hizmet Bedeli	64.959	63.685
İlan Giderleri	--	2.336
Tahvil Borsa Payı	11.731	868
Vergi, Resim Harçlar	694	658
Noter Giderleri	408	315
Diğer Giderler	9.133	4.178
<b>Toplam</b>	<b>86.925</b>	<b>72.040</b>

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

**22. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2015: Yoktur).

**23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2015: Yoktur).

**24. GELİR VERGİLERİ**

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

**25. TÜREV ARAÇLAR**

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

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüküğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_EREGL0217S1	28.02.2017	Kısa	1.000	100	5,19	519.000
F_TRYUSD0217S0	28.02.2017	Kısa	4.783	1000	3,57	17.055.221
F_XU0300217S0	28.02.2017	Kısa	594	100	96,28	5.718.735
F_AKBNK0217S0	28.02.2017	Uzun	1.000	100	7,92	792.000
F_EKGYO0217S0	28.02.2017	Uzun	2.000	100	3,03	606.000
F_GARAN0217S0	28.02.2017	Uzun	3.000	100	7,70	2.310.000
F_ISCTR0217S0	28.02.2017	Uzun	2.500	100	5,31	1.327.500
F_KRDMD0217S0	28.02.2017	Uzun	4.500	100	1,19	535.500
F_VAKBN0217S0	28.02.2017	Uzun	1.000	100	4,43	443.000
F_YKBNK0217S0	28.02.2017	Uzun	2.000	100	3,53	706.000

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

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

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüküğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_TRYUSD0216S0	29.2.2016	Kısa	1.200	1000	2,96	3.552.720
F_XU0300216S0	29.2.2016	Uzun	230	100	89,08	2.048.725

**26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Enflasyon düzeltmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

**27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

**Yabancı Para Pozisyonu**

Yabancı Para Cinsi	31.12.2016		31.12.2015	
	Yabancı Para	TL Karşılığı	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD (Eurobond Tahvil Yabancı)	1.938.939	6.823.516	1.573.871	4.592.712
USD (Euro Tahvil Turk)	2.846.846	10.018.622	--	--
USD (VOB Sözleşme)	(4.846.333)	(17.055.221)	(1.217.477)	(3.552.720)
EURO	--	--	--	--
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>		<b>(213.083)</b>		<b>1.039.992</b>

**28. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	39.404.879	17.235.952
<b>TOPLAM</b>	<b>39.404.879</b>	<b>17.235.952</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2016 Kayıtlı Değer</b>
Özel Sektör Tahvilleri	22.143.534	22.421.940
Eurobond	14.850.591	16.842.139
Hisse senetleri	178.120	140.800
<b>TOPLAM</b>	<b>37.172.245</b>	<b>39.404.879</b>

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.12.2015	
	Maliyet	Kayıtlı Değer
Özel Sektör Tahvilleri	12.345.869	12.643.240
Eurobond	4.122.011	4.592.712
<b>TOPLAM</b>	<b>16.467.880</b>	<b>17.235.952</b>

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

**Finansal Risk Faktörleri**

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

**Kredi Riski**

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





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

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

**Faiz Oranı Riski**

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

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

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>39.404.879</b>	<b>17.235.952</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	39.404.879	17.235.952
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		-	--
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--

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

**Likidite Riski**

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

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

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

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

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		dayalı nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>70.587</b>	<b>70.587</b>	<b>70.587</b>	--	--	--
Diğer borçlar	70.587	70.587	70.587	--	--	--
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>	<b>33.638</b>	<b>33.638</b>	<b>33.638</b>	--	--	--
Diğer borçlar	33.638	33.638	33.638	--	--	--

**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.



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

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

Finansal Yükümlülükler

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

**31 Aralık 2016** **Seviye 1** **Seviye 2** **Seviye 3** **Toplam**

**Finansal Varlıklar**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Özel sektör tahvilleri	22.421.940	--	--	22.421.940
Eurobond	16.842.139	--	--	16.842.139
Hisse senetleri	140.800	--	--	140.800
<b>Toplam</b>	<b>39.404.879</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>39.404.879</b>

**31 Aralık 2015** **Seviye 1** **Seviye 2** **Seviye 3** **Toplam**

**Finansal Varlıklar**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Özel sektör tahvilleri	12.643.240	--	--	12.643.240
Eurobond	4.592.712	--	--	4.592.712
<b>Toplam</b>	<b>17.235.952</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>17.235.952</b>

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

---

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

**30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**32. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.

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

**Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fonu'un 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 Anatolia 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 ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Anatolia 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 ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Member Firm of Grant Thornton International



Jale AKKAŞ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2017



**OSMANLI PORTFÖY****ANATOLIA SERBEST FON 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)****TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
<b>A.FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>41.930.352</b>	<b>100</b>	<b>100,09%</b>
<b>B.HAZIR DEĞERLER(+)</b>	<b>34.740</b>	<b>100</b>	<b>0,08%</b>
a)Kasa	--	--	--
b)Bankalar	21.995	--	--
c)Diğer Hazır Değerler	12.745	100	0,03%
<b>C.ALACAKLAR(+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
a)Takastan Alacaklar	--	--	--
b)Diğer Alacaklar	--	--	--
<b>D.DİĞER VARLIKLAR(+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>E.BORÇLAR(-)</b>	<b>70.587</b>	<b>100</b>	<b>0,17%</b>
a)Takasa Borçlar	--	--	--
b)Yönetim Ücreti	49.293	70	0,12%
c)Ödenecek Vergi	--	--	--
d)İhtiyatlar	--	--	--
e)Krediler	--	--	--
f)Diğer Borçlar	21.294	30	0,05%
<b>TOPLAM DEĞER</b>	<b>41.894.505</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Toplam Katılma Pay Sayısı	4.000.000.000	--	--
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	1.652.472.062	--	--

DOLAŞIMDAKİ PAY SAYISI

2.347.527.938