

**OSMANLI PORTFÖY
AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

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

Osmanlı Portföy Avrasya Serbest Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Osmanlı Portföy Avrasya 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'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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



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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Osmanlı Portföy Avrasya Serbest Fonu’nun 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 29.01.-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 29.01.-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 AVRASYA 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 AVRASYA SERBEST FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot	Bağımsız
	Referansları	Denetimden
		Geçmiş
		31.12.2016
VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	38.060
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	25.379
Ters Repo Alacakları	7	--
Takas Alacakları	8	--
Diğer Alacaklar	9	--
Finansal Varlıklar	10	14.869.594
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--
Diğer Varlıklar		--
Toplam Varlıklar (A)		14.933.033
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Repo Borçları		--
Takas Borçları	8	--
Krediler		--
Finansal Yükümlülükler		--
Diğer Borçlar	9	22.352
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		22.352
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		14.910.681

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 29.01- 31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.01. - 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	19	557.217
Temettü Gelirleri	19	--
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	(159.331)
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	2.048.222
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	226.974
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	--
Esas Faaliyet Gelirleri		2.673.082
<hr/>		
Yönetim Ücretleri	20	(82.101)
Performans Ücretleri	20	--
Saklama Ücretleri	20	(8.996)
MKK Ücretleri	20	--
Denetim Ücretleri	20	(9.145)
Danışmanlık Ücretleri	20	--
Kurul Ücretleri	20	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(2.750)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(2.496)
Esas Faaliyet Giderleri		(105.488)
<hr/>		
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		2.567.594
Finansman Giderleri	22	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.567.594
<hr/>		
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--
Diğer Kapsamlı Gelir		--
<hr/>		
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		2.567.594

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 29.01- 31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.01. - 31.12.2016
29.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	2.567.594
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	12.881.033
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(537.946)
31.12. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		14.910.681

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 29.01- 31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.01. - 31.12.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(12.305.027)
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.567.594
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		--
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		--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(14.872.621)
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışlar ilgili düzeltmeler	10	(14.869.594)
Alacaklardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	6	(25.379)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	8	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8-9	22.352
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		--
Alınan Temettü		--
Toplam Yükümlülükler		--
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		--
Faiz Ödemeleri		--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		12.343.087
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	12.881.033
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(537.946)
Kredi Ödemeleri		--
Faiz Ödemeleri		--
Alınan Krediler		--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		38.060
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		38.060
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	--
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	5	38.060

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 964615 sicil numarası altında kaydedilerek 31.07.2015 tarih ve 8874. sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Osmanlı Portföy Avrasya Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 30.09.2015 tarihinde onaylanmıştır.

Fon izahnamesi, Kurucu Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.osmanliportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 09.10.2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş 15.10.2015 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir. Fon'un ilk menkul kıymet edinim tarihi olan 29.01.2016 tarihi aynı zamanda fon faaliyeti başlangıç tarihini oluşturmaktadır.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

Şemsiye Fonu:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu

a- Birim Pay Değeri:

<u>Birim Pay Değeri</u>	<u>31.12.2016</u>
Fon Toplam Değeri	14.910.681
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	12.180.243
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	1,224169

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

	31.12.2016
1 Ocak (Adet)	--
Satışlar (Adet)	12.695.067
Geri Alışlar (Adet)	(514.824)
<hr/>	
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	12.180.243

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 düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 Yaratıcı 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

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

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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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

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

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 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.

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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.

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

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

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

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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

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

2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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.

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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 İktüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplamı değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

Gelir/Giderin Tanınması

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 değerlemesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 ilerletilir 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 inancılı 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 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 faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Fon’un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Fon’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.8) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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 %0,0027397'inden (yüz binde iki virgül yedibinüçyüzdoksanyedi); (yıllık %1) 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 69.640 TL ödenmiştir. 31.12.2016 tarihi itibariyle Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 12.461 TL'dir.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016
Bankalar	
- Vadesiz mevduat	38.060
Toplam	38.060

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016
VİOB nakit teminatı	25.379
Toplam	25.379

7. TERS REPO ALACAKLARI

Yoktur

8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR

Takas alacak ve borçları yoktur

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar	31.12.2016
Borsa Para Piyasası	--
Toplam	--

Diğer Borçlar	31.12.2016
Fon yönetim ücreti	12.462
Denetim ücreti	9.144
Fon hizmet bedeli	--
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	746
Brokerage komisyonu	--
Opsiyon sözleşmesi	--
Diğer	--
Toplam	22.352

10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal Varlıklar	31.12.2016
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	404.985
Euro bond tahvil	14.464.609
Toplam	14.869.594

Finansal Yükümlülükler

Yoktur.

31.12.2016 tarihi itibariyle Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

OSMANLI PORTFÖY
AVRASYA SERBEST FON FON PORTFÖY DEĞERİ
TABLOSU 31.12.2016

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	
A.HİSSE SENEDİ										
B.BORÇLANMA SENETLERİ										
EURO TAHVİL (TÜRK)										
30.6.2019	XS1082151868	3,13%	200.000	102,6007	1.11.2016		99,914974	3,5192	703.242	
5.2.2020	XS0882347072	3,88%	200.000	95,2822	8.2.2016		95,219565	3,5192	670.193	
22.4.2020	XS1219733752	256,25%	200.000	101,9920	9.5.2016		98,581837	3,5192	693.858	
30.4.2020	XS1121459074	2,50%	200.000	101,4666	12.2.2016		98,358315	3,5192	692.285	
6.12.2022	XS0861979440	2,75%	400.000	98,5000	6.6.2016		92,485470	3,5192	1.301.899	
7.5.2023	XS0927211754	3,88%	400.000	99,7295	11.5.2016		97,436737	3,5192	1.371.597	
10.12.2023	XS1003016018	3,92%	400.000	105,7557	3.8.2016		103,588355	3,5192	1.458.193	
3.2.2025	XS1175854923	3,44%	300.000	101,0187	1.11.2016		99,412672	3,5192	1.049.559	
ARA GRUP TOPLAMI			2.300.000							7.940.827
ÖZEL SEKTÖR										
TAHVİL										
29.11.2018	TRSAYENK1813	3,77%	120.000	100,4171	14.12.2016	1,30%	101,242632	1	121.491	
7.5.2018	TRSERTT51818	1,22%	120.000	100,4517	2.12.2016	1,27%	100,585509	1	120.703	
10.8.2017	TRSKTMR81718	3,52%	110.000	101,4821	11.11.2016	2,05%	102,209677	1	112.431	
29.9.2017	TRSTIMG91714	3,36%	50.000	101,7723	17.11.2016	3,54%	100,721337	1	50.361	
ARA GRUP TOPLAMI			400.000							404.985
GRUP TOPLAMI			2.700.000							8.345.812
J.YABANCI TAHVİL										
YABANCI TAHVİL										

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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.

Birim Pay Değeri	31.12.2016
Fon Toplam Değeri	14.910.681
Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.180.243
Birim Pay Değeri	1,224169
	29.01-
	31.12.2016
Katılma Belgesi Hareketleri	(Adet)
Açılış	--
Satışlar	12.695.067
Geri Alışlar	(514.824)
Dönem Sonu	12.180.243
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi	14.910.681 TL tutarındadır.
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi	2.567.594 TL tutarındadır.
	29.01-
	31.12.2016
29.01.2016 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.567.594
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12.881.033
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(537.946)
Dönem Sonu	14.910.681

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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

	31.12.2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	14.910.681
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	14.910.681
Fark	--

12. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

13. DİĞER VARLIKLAR

Yoktur.

14. REPO BORÇLARI

Yoktur .

15. KREDİLER

Yoktur.

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un 31.12.2016 tarihi itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

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

Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı

Yoktur

Alınan Teminatlar

Yoktur

17. TAAHHÜTLER

Yoktur

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

19. HASILAT

Hasılat	29.01.- 31.12.2016
Faiz gelirleri	
- Devlet tahvili ve bono faiz gelirleri	244.640
- Özel sektör tahvili ve bono faiz gelirleri	23.597
- Eurobond faiz gelirleri	286.597
- Vadeli mevduat faiz gelirleri	--
- VİOP fazi geliri	2.383
Temettü gelirleri	
- Hisse senetleri temettü geliri	--
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(159.331)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	2.048.222
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri/giderleri	226.974
Toplam	2.673.082

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	29.01.- 31.12.2016
Yönetim Ücretleri	82.101
Saklama Ücretleri	10.582
Denetim Ücretleri	9.145
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.164
Toplam	102.992

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	29.01.- 31.12.2016
Fon Hizmet Bedeli	1.586
Tahvil Borsa Payı	296
Vergi, Resim Harçlar	581
Diğer Giderler	33
Toplam	2.496

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur.

23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur.

24. GELİR VERGİLERİ

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

25. TÜREV ARAÇLAR

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

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüküğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayıç Değer
F TRYUSD0217S0(*)	28.02.2017	Uzun	114	1000	3,57	406.501

(*)Fon ABD Doları cinsinden getiri hedeflediğinden 404.985 TL tutarında özel sektör tahvili için hedge amaçlı 406.501 USD tutarında uzun sözleşme pozisyonu almıştır.

26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı Para Varlık

31.12.2016		
Yabancı Para Cinsi	Yabancı Para	TL Karşılığı
USD	4.110.198	14.464.609
EURO	--	--
Toplam	4.110.198	14.464.609

Fon ABD Doları cinsinden getiri hedeflediğinden 404.985 TL tutarında özel sektör tahvili için hedge amaçlı 406.501 ABD Doları tutarında uzun sözleşme pozisyonu almıştır. (Bknz Dipnot 25)

Yabancı Para Yükümlülük

Yoktur.

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31.12.2016
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	14.869.594
TOPLAM	14.869.594

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.12.2016	
	Maliyet	Kayıtlı Değer
Özel Sektör Tahvilleri	403.559	404.985
Eurobond Tahvilleri	12.417.771	14.464.609
TOPLAM	12.821.330	14.869.594

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL 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.

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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar		14.869.594
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	14.869.594
Değişken faizli finansal araçlar		-
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri 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 bulundurmaya 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 AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	22.352	22.352	22.352	--	--	--
Diğer borçlar	22.352	22.352	22.352	--	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE 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 zarar yansıtılan finansal varlıklar

Özel sektör tahvilleri	404.985	--	--	404.985
Eurobond	14.464.609	--	--	14.464.609
Toplam	14.869.594	--	--	14.869.594

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

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar

Özel sektör tahvilleri	--	--	--	--
Eurobond	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY AVRASYA SERBEST FON
29.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.

32. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.

**OSMANLI PORTFÖY
AVRASYA 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 Avrasya Serbest Fonu 'nun 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 Avrasya 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy Avrasya 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, 28.02.2017

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

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	14.894.974	100	99,89%
B.HAZIR DEĞERLER(+)	38.059	100	0,26%
a)Kasa	--	--	--
b)Bankalar	21.996	--	--
c)Diğer Hazır Değerler	16.063	100	0,11%
C.ALACAKLAR(+)	--	--	--
a)Takastan Alacaklar	--	--	--
b)Diğer Alacaklar	--	--	--
D.DİĞER VARLIKLAR(+)	--	--	--
E.BORÇLAR(-)	22.352	100	0,15%
a)Takasa Borçlar	--	--	--
b)Yönetim Ücreti	12.461	56	0,08%
c)Ödenecek Vergi	--	--	--
d)İhtiyatlar	--	--	--
e)Krediler	--	--	--
f)Diğer Borçlar	9.891	44	0,07%
TOPLAM DEĞER	14.910.681	--	--
Toplam Katılma Pay Sayısı	150.000.000	--	--
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	137.819.757	--	--

OSMANLI FORTFÖY
AVRASYA SERBEST FON 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1A)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Faiz Ödene Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	
A.HİSSE SENEDİ B.BORÇLANMA SENETLERİ EURO TAHVİL (TÜRK)	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	30.06.2019	XS1082151868	0,0313	2	102,6007	01.11.2016	3,09	634.072		99,914974	3,5192	703.242	0,0886	0,0472	
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	05.02.2020	XS0882347072	0,0388	2	95,28229	08.02.2016	2,9295	558.259		95,219565	3,5192	670.193	0,0844	0,045	
	TÜRKİYE SANAI	22.04.2020	XS1219733752	2,5625	2	101,99201	09.05.2016	2,9229	596.225		98,581837	3,5192	693.858	0,0874	0,0466	
	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	30.04.2020	XS1121459074	0,0275	2	200,000	10,466666	12.02.2016	2,9228	593.134		98,358315	3,5192	692.285	0,0872	0,0465
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06.12.2022	XS0861979440	0,0275	2	400,000	98,5	06.06.2016	2,908	1.145.752		92,48547	3,5192	1.301.899	0,164	0,0874
	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	07.05.2023	XS0927211754	0,0388	2	400,000	99,72951	11.05.2016	2,9623	1.181.715		97,456737	3,5192	1.371.597	0,1727	0,0921
	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	10.12.2023	XS1003016018	0,0392	2	400,000	105,7557	03.08.2016	3,0075	1.272.241		103,588355	3,5192	1.458.193	0,1836	0,0979
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O	03.02.2025	XS1175854923	0,0344	2	300,000	101,01875	01.11.2016	3,09	936.444		99,412672	3,5192	1.049.559	0,1322	0,0705
	ARA GRUP TOPLAMI			2.300.000								7.940.827		8.345.812		0,5331
	ÖZEL SEKTÖR TAHVİL											101,242632	1	121.491	0,3	0,0082
ARA GRUP TOPLAMI GRUP TOPLAMI C. KATILMA BELGESİ D. OPSİYON İŞLEMLER E.YABANCI HİSSE E.TERS REPO G.KATILIM HESABI H.YADELİ MEYDUAT L.KYMETLİ MADEN J.YABANCI TAHVİL YABANCI TAHVİL	AYEN ENERJİ	29.11.2018	TRSAYENK1813	0,0377	4	120,000	100,41718	14.12.2016	3,4796	120.501		101,242632	121.491	0,298	0,0081	
	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07.05.2018	TRSERIT1818	0,0122	12	120,000	100,45178	02.12.2016	3,5067	120.542		100,585509	120.703	0,2776	0,0075	
	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE Tİ.	10.08.2017	TRSKTMR81718	0,0352	4	110,000	101,48217	11.11.2016	3,2588	111.630		102,209677	112.431	0,2217	0,0071	
		29.09.2017	TRSTIMG91714	0,0336	4	50,000	101,7723	17.11.2016	3,3105	50.886		100,721337	1	50.361	0,1244	0,0034
	ARA GRUP TOPLAMI			400.000									404.985		0,0272	
	GRUP TOPLAMI			2.700.000									8.345.812		0,5603	
	K.BORSA PARA PİYASASI L.VARANT İŞLEMLERİ M.TEMİNAT İŞLEMLERİ VOB Nəht N.SWAP İŞLEMLERİ O.EUROBOND REPO FON PORTFÖY DEĞERİ	CREDIT EUROPE BANK NV	28.02.2022	XS0764697842	0,025		99,7962	06.09.2016	2,9389	1.173.164		95,54325	3,5192	1.344.943	0,2062	0,0903
		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI TAO	01.11.2022	XS0849728190	0,03		99,29	02.06.2016	2,9396	1.459.364		94,13123	3,5192	1.656.333	0,2539	0,1112
		CEB CAPITAL SA	15.11.2019	XS0854763355	0,0425		99,8639	06.05.2016	2,9197	1.166.291		102,73264	3,5192	1.446.147	0,2217	0,0971
		YAPI VE KREDİ BANKASI AS	22.01.2020	XS0874840688	0,02		100,4333	04.05.2016	2,859	574.278		97,08796	3,5192	683.344	0,1047	0,0459
TÜRKİYE İŞİŞ VE CAM FABRİKALAR		09.05.2020	XS0927634807	0,0213		101,891	04.05.2016	2,859	582.613		98,50374	3,5192	693.0875	0,1063	0,0465	
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O		03.02.2025	XS1175854923	0,0344		100,6885	30.09.2016	3	604.131		99,412672	3,5192	699.706	0,1073	0,047	
GRUP TOPLAMI				1.900.000									6.523.782		0,458	
FON PORTFÖY DEĞERİ				25.379		1	11.05.2016		25379		1		25.379	1	0,0017	
				25.379										25.379		0,0017
				4.625.379						12.906.621				14.894.974		