

**OSMANLI PORTFÖY
MİNİNERVA SERBEST FON
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 Minerva Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na**Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

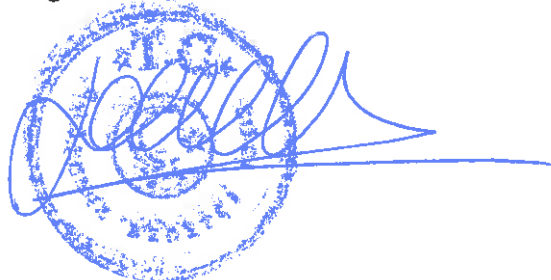
1. Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fonu'nun ("Fon") 31.12.2016 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolarla 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.

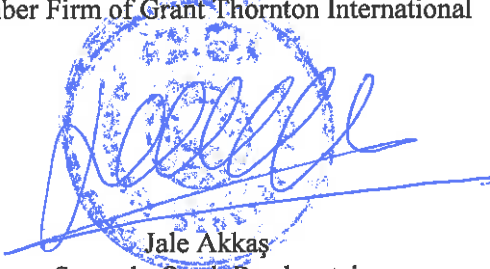
Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Osmanlı Portföy Minerva 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 MINERVA 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	TAHHÜTLER.....
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 MİNERVA SERBEST FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6.059	16.350
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	--	--
Ters Repo Alacakları	7	--	--
Takas Alacakları	8	275.523	--
Diğer Alacaklar	9	--	--
Finansal Varlıklar	10	4.938.768	2.681.348
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		5.220.350	2.697.698
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	8	274.329	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	9	15.034	12.875
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		289.363	12.875
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	11	4.930.987	2.684.823

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	19	6.386	1.540
Temettü Gelirleri	19	57.019	24.317
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	19	606.288	(71.911)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	19	280.104	(201.946)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	19	--	23
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	--	--
Esas Faaliyet Gelirleri		949.797	(247.977)
Yönetim Ücretleri	20	(56.191)	(14.880)
Performans Ücretleri	20	--	--
Saklama Ücretleri	20	(523)	(266)
MKK Ücretleri	20	--	--
Denetim Ücretleri	20	(11.062)	(4.461)
Danışmanlık Ücretleri	20	--	--
Kurul Ücretleri	20	--	--
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20	(15.148)	(2.615)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(6.370)	(68.306)
Esas Faaliyet Giderleri		(89.294)	(90.528)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		860.503	(338.505)
Finansman Giderleri	22	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		860.503	(338.505)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		860.503	(338.505)

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Dönem Başı		2.684.823	87.139
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/(Azalış)	11	860.503	(338.505)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	2.101.000	2.990.000
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(715.339)	(53.811)
31.12. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Dönem Sonu		4.930.987	2.684.823

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.395.952)	(2.921.242)
Net Dönem Karı/(Zararı)		860.503	(338.505)
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		(2.256.455)	(2.582.737)
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(2.257.420)	(2.597.511)
Alacaklardaki Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	6	--	13.489
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	8	274.329	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	8-9	(273.364)	1.285
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		--	--
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)		--	--
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.385.661	2.936.189
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	2.101.000	2.990.000
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(715.339)	(53.811)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		(10.291)	14.947
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		(10.291)	14.947
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	16.350	1.403
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	5	6.059	16.350

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 Minerva Serbest Fon ("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 ilk olarak Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Senedi Serbest Yatırım Fonu olarak kurulmuştur.

Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17/09/2012 tarih ve B.02.06.SPK.0.15-305-04-827 sayılı izin ile Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Senedi Serbest Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiştir.

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

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

Fon 22.11.2011 tarihinde ticaret siciline kaydolup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 22.05.2012 tarihinde kurul kaydına alınmıştır. 14.12.2011 tarihinde fon portföyü oluşturulmuştur.

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

Fon'un tutarı 10.000.000 TL olup 1.000.000.000 paya bölünmüştür.

A. Bilanço Dipnotları

a- Birim Pay Değeri:

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	4.930.987	2.684.823
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	406.712.908	280.874.291
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,012124	0,009559

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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:

Katılma Belgesi Hareketleri	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	280.874.291	4.910.197
Satışlar (Adet)	187.855.136	280.874.291
Geri Alışlar (Adet)	(62.016.519)	(4.910.197)
Dönem Sonu	406.712.908	280.874.291

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 :

Fon'un ana yönetim stratejisi temel olarak BİST Hisse Senedi Piyasası'nda işlem gören hisse senetlerinin analiz edilmesiyle değer yaratma potansiyeline sahip hisse senetlerinde orta/uzun vadeli uzun pozisyon almak ve ödünç taşınmasında likidite sıkışıklığı bulunmayan, değerlendirme olarak pahalı hisse senetlerinde veya endeks üzerine türev araçlar aracılığı ile kısa pozisyon almak suretiyle BİST 100 Ulusal Endeksi'nin üzerinde getiri elde etmektir. Bu yönetim stratejisi doğrultusunda fon yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir.

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 (devamı)

e- Diğer Hususlar : (devamı)

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

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

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 (devamı)

e- Diğer Hususlar : (devamı)

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

Yönetici, Fonun Açık Pozisyonunun Fon Toplam Değerine oranının 2'yi geçmemesini hedefler. Söz konusu limitin aşılması durumunda Yönetici, piyasaların imkan tanıdığı ve Yöneticinin basiretli tacir ilkelerine ve Fon yatırımcılarının menfaatlerinin azami ölçüde korunmasına uygun olarak belirleyeceği en kısa sürede gerekli girişimlerde bulunarak bu oranı limitin altında bir değere çekecektir. Açık Pozisyon; vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri ya da benzer yapıda belirli bir teminat karşılığı nispi işlem yapılmasını sağlayan para ve sermaye piyasası araçları, diğer sermaye piyasası araçları ve taraf olunacak sözleşmelerdeki uzun ve kısa pozisyonların net değeri (uzun-kısa) ile fonun kullandığı repo, kredi ya da diğer borçlanma araçlarının ve açığa satışlarının toplamını ifade etmektedir.

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

Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 75'i, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere BİST'de işlem gören hisse senetlerinden oluşur. Söz konusu %75 oranının hesaplanmasında, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ve borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları da hisse senedi olarak değerlendirilir. Söz konusu orana uyulmasına ilişkin olarak her ay sonunda değerlendirme yapılacaktır.

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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).

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

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

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

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

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 MİNERVA 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

31.12.2016 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 MİNERVA 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 asmaı, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

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 MİNERVA 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.

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

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

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

TMS 1 - Finansal Tabloların Sunuluşu

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

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

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

TFRS 15 - Müşteri sözleşmelerinden hasılat

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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)

IFRS 9 - Finansal araçlar

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

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

2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yabancı varlık ve yükümlülük yoktur (31.12.2015: yoktur).

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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)

Ters Repo Alacakları

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

Fon Pay Değeri

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

Geri alım ve satım sözleşmeleri

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

Katılma Belgeleri

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

Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

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

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

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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)

Gelir/Giderin Tanınması

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

Vergi

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

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

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 kısmı 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.

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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)

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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
3. BİST küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

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
4. 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.
5. Fon katılma payları, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
6. 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.

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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)

Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi (devamı)

7. 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.
8. 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 Bosphorus Capital Portföy Yönetim A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fon operasyonuna ilişkin hizmetler yapılan hizmet sözleşmesi çerçevesinde Denizbank A.Ş. tarafından sağlanır.

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 "BİST 100 Endeksi" değerini kullanır. BİST 100 Endeksi, BİST tarafından her iş günü sürekli olarak hesaplanan ve açıklanan ikinci seans kapanış değeridir. Söz konusu değer açıklanmadığı günlerde ise varsa birinci seans kapanış değeri yoksa en son açıklanan kapanış değeri kullanılır.

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 (devamı)

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 BİST 100 Endeksi getirisinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda Fondan elde edilen getirinin BİST 100 Endeksi 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.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.0038356 (yüz binde üç virgöl sekizbinüçyüzellialtı); yıllık: (%1,40)'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen 5 gün içinde Kurucu, Yönetici ve varsa fon katılma payı alım satımına aracılık eden kuruluşlara ödenir. Fon yönetim ücreti olarak Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne yıllık 53.789 TL ödenmiştir. (31.12.2015: 14.480 TL). 31.12.2016 tarihi itibarıyla Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne fon yönetim ücreti borç bakiyesi 5.643 TL'dir. (31.12.2015: 3.241 TL)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	6.059	16.358
Toplam	6.059	16.358

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur)

7. TERS REPO ALACAKLARI

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

8. TAKAS ALACAK VE BORÇLAR

Takas Alacakları

Takas Alacakları	31.12.2016	31.12.2015
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	275.523	--
Toplam	275.523	--

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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).

Takas Borçları

Takas Borçları	31.12.2016	31.12.2015
Takas ve saklama merkezine borçlar	274.329	--
Toplam	274.329	--

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Diğer Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Denetim ücreti	9.145	4.250
Fon hizmet bedeli	--	5.250
Fon yönetim ücreti	5.642	3.241
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	247	134
Toplam	15.034	12.875

10. FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Hisse senedi	4.938.768	2.681.348
Toplam		

Finansal Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur).

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Menkul Tanımı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
HİSSE SENETLERİ							
	DEVA	DEVA	80.000	3,826	10.10.2016	3,52	281.600
	FROTO	FROTO	5.350	30,293	20.12.2016	30,58	163.603
	GARAN	GARAN	64.600	7,894	06.10.2016	7,62	492.252
	ISCTR	ISCTR	82.250	4,877	25.10.2016	5,18	426.055
	ISFIN	ISFIN	1	0,74	06.11.2015	1,12	1
	ISGYO	ISGYO	1	1,31	06.11.2015	1,56	1
	KORDS	KORDS	63.000	6,648	21.10.2016	6,46	406.980
	KRDMD	KRDMD	350.000	1,262	08.12.2016	1,15	402.500
	OTKAR	OTKAR	4.000	102,54	26.10.2016	133,4	533.600
	PGSUS	PGSUS	45.200	13,5869	29.12.2016	14,15	639.580
	SISE	SISE	37.500	3,63	20.12.2016	3,83	143.625
	TRGYO	TRGYO	108.352	4,548	10.11.2016	4,15	449.661
	VAKBN	VAKBN	104.000	4,507	25.10.2016	4,35	452.400
	VESBE	VESBE	45.500	10,721	16.12.2016	12,02	546.910
TOPLAM			989.754				4.938.768

31.12.2015 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detay dökümü aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer
HİSSE SENETLERİ							
	AKBNK	AKBNK	40.000	7	01/12/15	6,7	268.000
	AKSEN	AKSEN	29.400	2,815	16/11/15	2,54	74.676
	ALBRK	ALBRK	201.000	1,367	01/12/15	1,32	265.320
	ANACM	ANACM	40.000	1,885	06/11/15	1,66	66.400
	EKGYO	EKGYO	158.000	2,859	02/12/15	2,6	410.800
	HALKB	HALKB	44.675	11,084	01/12/15	10,39	464.173
	ISCTR	ISCTR	106.000	5,188	01/12/15	4,6	487.600
	ISFIN	ISFIN	234.862	0,839	06/11/15	0,8	187.889
	ISGYO	ISGYO	1	1,5	06/11/15	1,76	1
	OTKAR	OTKAR	3.310	88,991	01/12/15	89,8	297.238
	TRGYO	TRGYO	49.000	3,489	06/11/15	3,25	159.250
TOPLAM			906.247				2.681.348

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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.

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	4.930.987	2.684.823
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	406.712.908	280.874.291
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,012124	0,009559
Katılma Belgesi Hareketleri	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	280.874.291	4.910.197
Satışlar (Adet)	187.855.136	280.874.291
Geri Alışlar (Adet)	(62.016.519)	(4.910.197)
Dönem Sonu	406.712.908	280.874.291

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer /Net Varlık Değeri bakiyesi 4.930.987 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 2.684.823 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değerde /Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 860.503 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 338.505 TL tutarında azalış

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
01.01. itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2.684.823	87.139
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	860.503	(338.505)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.101.000	2.990.000
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(715.339)	(53.811)
Dönem Sonu	4.930.987	2.684.823

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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 (DEVAMI)

a- İmtiyazlı Hisse Senetleri:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır).

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Bedelsiz Hisse Senetleri	31.12.2016 (Nominal)	31.12.2015 (Nominal)
ISFIN	--	22.362
ISGYO	--	5.303
Toplam	--	27.664

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

31.12.2016 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, toplam tutarın % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır).

d- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

31.12.2016 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır).

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

31.12.2016 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur)

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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 (DEVAMI)

f- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları	31.12.2016 (Nominal)	31.12.2015 (Nominal)
TTKOM	--	8.152
ISCTR	11.628	3.883
KRDMA	--	3.772
EKGYO	17.066	2.895
TRGYO	9.600	2.350
BUCIM	--	2.245
TTRAK	--	581
DOCO	--	439
OTKAR	7.560	--
TATGD	7.115	--
VAKBN	4.050	--
Toplam	57.019	24.317

g- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

31.12.2016 tarihi itibariyle portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibariyle portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır).

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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 (DEVAMI)

h- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

31.12.2016 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

i- Şüpheli Alacakların Tutarı:

31.12.2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır).

	31.12.2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	4.930.987
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	4.930.987
Fark	-

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 MİNERVA 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:

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

Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Alınan Teminatlar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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).

17. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

18. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

19. HASILAT

Hasılat	31.12.2016	31.12.2015
Faiz gelirleri		
- VİOP faiz geliri	6.386	1.540
Temettü gelirleri		
- Hisse senetleri temettü geliri	57.019	24.317
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	606.288	(71.911)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	280.104	(201.946)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	--	23
Toplam	949.797	(247.977)

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Yönetim Ücretleri	56.191	14.880
Saklama Ücretleri	523	266
Denetim Ücretleri	11.062	4.461
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	15.148	2.615
Toplam	82.924	22.222

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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).

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.-	01.01.-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	31.12.2016	31.12.2015
Fon Hizmet Bedeli	5.250	63.616
İlan Giderleri	--	2.336
Noter Giderleri	410	315
Vergi, Resim ve Haraçlar	696	658
Diğer	14	1.381
Toplam	6.370	68.306

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 tarihinden 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.

OSMANLI PORTFÖY MİNİNERVA 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).

25. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2016 tarihi itibarıyla alınan türev araç bulunmamaktadır. (31.12.2015: Yoktur)

26. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltilmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4.938.768	2.681.348
TOPLAM	4.938.768	2.681.348
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	31.12.2016 Kayıtlı Değer
Hisse Senetleri	4.849.492	4.938.768
TOPLAM	4.849.492	4.938.768
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	31.12.2015 Kayıtlı Değer
Hisse Senetleri	2.872.327	2.681.348
TOPLAM	2.872.327	2.681.348

OSMANLI PORTFÖY MİNERVA 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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

Faiz Pozisyonu		31.12.2016	31.12.2015
Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		-	-
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		-	-
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-

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

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak 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 MİNERVA SERBEST FON
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir).

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

31 Aralık 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	289.363	289.363	289.363	-	-	-
Diğer borçlar	15.034	15.034	15.034	-	-	-
Takas Boçları	274.329	274.329	274.329	-	-	-
31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	Sözleşme dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	12.875	12.875	12.875	-	-	-
Diğer borçlar	12.875	12.875	12.875	-	-	-

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Finansal Varlıklar

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

Hisse Senetleri 4.938.768 -- -- 4.938.768

Toplam 4.938.768 -- -- 4.938.768

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

Finansal Varlıklar

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

Hisse Senetleri 2.681.348 -- -- 2.681.348

Toplam 2.681.348 -- -- 2.681.348

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

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

**Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon
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 Minerva 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 Minerva 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 YÖNETİMİ A.Ş.
MİNİERVA SERBEST FON 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (EK 1A)
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ										
HİSSE SENETLERİ										
	DEVA		DEVA	80.000	3,826	10.10.2016	3,52	281.600	5,70%	5,70%
	FROTO		FROTO	5.350	30,293	20.12.2016	30,58	163.603	3,31%	3,31%
	GARAN		GARAN	64.600	7,894	06.10.2016	7,62	492.252	9,97%	9,97%
	ISCTR		ISCTR	82.250	4,877	25.10.2016	5,18	426.055	8,63%	8,63%
	ISFIN		ISFIN	1	0,74	06.11.2015	1,12	1	0,00%	0,00%
	ISGYO		ISGYO	1	1,31	06.11.2015	1,56	1	0,00%	0,00%
	KORDS		KORDS	63.000	6,648	21.10.2016	6,46	406.980	8,24%	8,24%
	KRDMD		KRDMD	350.000	1,262	08.12.2016	1,15	402.500	8,15%	8,15%
	OTKAR		OTKAR	4.000	102,54	26.10.2016	133,4	533.600	10,80%	10,80%
	PGSUS		PGSUS	35.200	13,373	29.12.2016	14,15	498.080	10,09%	10,09%
	PGSUS		PGSUS	10.000	14,34	30.12.2016	14,15	141.500	2,87%	2,87%
	PGSUS		PGSUS	45.200				639.580	12,95%	12,95%
	SISE		SISE	37.500	3,63	20.12.2016	3,83	143.625	2,91%	2,91%
	TRGYO		TRGYO	108.352	4,548	10.11.2016	4,15	449.661	9,10%	9,10%
	VAKBN		VAKBN	104.000	4,507	25.10.2016	4,35	452.400	9,16%	9,16%
	VESBE		VESBE	45.500	10,721	16.12.2016	12,02	546.910	11,07%	11,07%
				989.754				4.938.768		100,00%
				989.754				4.938.768		100,00%
ARA GRUP TOPLAMI										
GRUP TOPLAMI										
B.BORÇLANMA SENETLERİ										
C. KATILMA BELGESİ										
D. OPSİYON İŞLEMLER										
E.YABANCI HİSSE										
F.FERS REPO										
G.KATILIM HESABI										
H.VADELİ MEVDUAT										
I.KIYMETLİ MADEN										
J.YABANCI TAHVİL										
K.BORSA PARA PİYASASI										
L.VARANT İŞLEMLERİ										
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ										
N.SWAP İŞLEMLERİ										
O.EUROBOND REPO										
FON PORTFÖY DEĞERİ										
				989.754				4.938.768		

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**MİNERVA SERBEST FON 31.12.2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU (DEVAMI) (EK 1B)****TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	4.938.768		100,16%
B.HAZIR DEĞERLER(+)	6.059		0,12%
a)Kasa	--	0,00%	0,00%
b)Bankalar	--	0,00%	0,00%
c)Diğer Hazır Değerler	6.059	100,00%	0,12%
C.ALACAKLAR(+)	275.523		5,59%
a)Takastan Alacaklar	275.523	100,00%	5,59%
b)Diğer Alacaklar	--	0,00%	0,00%
D.DİĞER VARLIKLAR(+)	--		0,00%
E.BORÇLAR(-)	289.363		5,87%
a)Takasa Borçlar	274.156	94,74%	0,00%
b)Yönetim Ücreti	5.643	1,95%	0,11%
c)Ödenecek Vergi	--	0,00%	0,00%
d)İhtiyatlar	--	0,00%	0,00%
e)Krediler	--	0,00%	0,00%
f)Diğer Borçlar	9.565	3,31%	0,19%
TOPLAM DEĞER	4.930.986		
Toplam Katılma Pay Sayısı	1.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisat Edilen Katılma Payı	593.287.092		