

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

**16 EKİM - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE 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**

OSMANLI PORTFÖY BALKAN 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 Balkan Serbest Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan 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 (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Toplam değer/net varlık değeri tablosunda detaylı açıklandığı üzere, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 11.029.674 TL olan bir borçluya ait borçlusunun ödeme güclüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemesi nedeniyle 31 Aralık 2017 tarihli ilişikteki finansal tablolarda 2.365.116 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bununla birlikte, Fon tarafından ilgili özel sektör borçlanma aracı için 29 Ocak 2018 tarihinde 4.332.279 TL tutarında ilave karşılık ayrılmış olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına yansıtılmamıştır.

Toplam değer/net varlık değeri tablosunda detaylı açıklandığı üzere, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 1.307.520 TL olan bir adet yeniden yapılandırılmaya tabi tutulmuş özel sektör borçlanma aracının borçlusunun kupon ödemelerinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir gecikme bulunmamakla birlikte müteakip dönemde ilgili özel sektör borçlanma aracına ilişkin ödemeler borçlu tarafından gerçekleştirilememiştir. Bu duruma istinaden, Fon tarafından ilgili özel sektör borçlanma aracının tamamı için 30 Ocak 2018 tarihinde karşılık ayırmaya karar verilmiş olmakla birlikte 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili borçlanma aracına ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Osmanlı Portföy Balkan Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları, yukarıdaki paragraflarda açıklanan hususların etkileri haricinde, Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

Osmanlı Portföy Balkan Serbest Fon.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 2.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 30.943.257 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 31.968.461 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 16 Ekim 2017 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,967931 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Bulunmamaktadır.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı -%4,56'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı -%4,56'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	4,97%
Özel Sektör Tahvili	94,98%
Vadeli Mevduat	0,05%

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 11,97%’dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 8,33%’tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 75,75 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 32.162.996 TL’dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Bulunmamaktadır.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Temi nat Tuta	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY														
B. BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL														
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	25/05/2018	TRPAKYB51815	-	-	4.210.000,00	108,22	24/11/2017	16,30	240	-	111,41	4.690.349,20	10,41	10,40
VERA VARLIK YÖNETİMİ	03/10/2018	TRSVERAE1810	-	-	9.640.000,00	100,98	30/10/2017	17,98	353	-	104,08	10.033.452,88	22,26	22,25
BİS ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/11/2018	TRSBİSEK1817	18,45	-	7.420.000,00	100,00	30/11/2017	0,00	353	-	106,25	7.883.720,32	17,49	17,48
BİS ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	14/12/2018	TRSBİSEA1611	-	-	2.930.000,00	100,00	27/11/2017	0,00	2595	-	107,37	3.145.953,54	6,98	6,98
TİM ÜRÜNLERİ PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.	26/04/2019	TRSAKYP41612	-	-	1.270.000,00	100,00	30/10/2017	17,45	346	-	102,95	1.307.519,95	2,90	2,90
VERA VARLIK YÖNETİMİ	24/05/2019	TRsvera51913	-	-	6.300.000,00	102,75	30/10/2017	19,79	346	-	102,09	6.431.473,69	14,27	14,26
ARA TOPLAM					31.770.000,00							33.492.469,58		74,27
EUROBOND TÜRK														
ŞEKERBANK T.A.Ş.	14/06/2027	XS1626188491	9,33	-	2.900.000,00	107,35	11/06/2018	-	-	-	105,89	11.582.888,55	25,69	25,69
ARA TOPLAM					2.900.000,00							11.582.888,55		25,69
GRUP TOPLAMI					34.670.000,00							45.075.358,13		99,96
MEVDUAT														
-	02/01/2018	DENİZBANK A.Ş.	14	-	18.105,82	-	29/12/2017	-	-	-	14,00	18.126,65	100,00	0,04
ARA TOPLAM					18.105,82							18.126,65		0,04
GRUP TOPLAMI					34.688,106							45.093,485		100

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2017		Toplam
	Tutar TL	Grup %	
Fon/ortaklık portföy değeri (*)	45.093.485		145,73
Hazır değerler	-	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	-14.150.227		-45,73
Takasa borçlar	-11.763.432	83,13	-38,02
Yönetim ücreti	-8.341	0,06	-0,03
Ödenecek vergi		-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-1.295		
Diğer borçlar	-2.377.160	16,81	-7,68
Toplam değer/net varlık değeri	30.943.257		100,00

Toplam katılma payı/Pay sayısı	200.000.000
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,967931

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 11.029.674 TL olan bir borçluya ait borçlusunun ödeme gücü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemesi nedeniyle 31 Aralık 2017 tarihli ilişikteki finansal tablolarda 2.365.116 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bununla birlikte, Fon tarafından ilgili özel sektör borçlanma aracı için 29 Ocak 2018 tarihinde 4.332.279 TL tutarında ilave karşılık ayrılmış olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına yansıtılmamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 1.307.520 TL olan bir adet yeniden yapılandırılmaya tabi tutulmuş özel sektör borçlanma aracının borçlusunun kupon ödemelerinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir gecikme bulunmamakla birlikte müteakip dönemde ilgili özel sektör borçlanma aracına ilişkin ödemeler borçlu tarafından gerçekleştirilememiştir. Bu duruma istinaden, Fon tarafından ilgili özel sektör borçlanma aracının tamamı için 30 Ocak 2018 tarihinde karşılık ayırmaya karar verilmiş olmakla birlikte 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili borçlanma aracına ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	16 Ekim - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	17.442
Denetim ücretleri	6.346
Saklama giderleri	5.908
Tahvil ve borsa payı	2.599
SPK kayda alma ücretleri	1.295
Borsa para BSMV karşılığı	-
Aracılık komisyon giderleri	-
Diğer giderler	11.550
	45.141

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

OSMANLI PORTFÖY BALKAN SERBEST FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler 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 seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8)
 - (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....