

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Sınırlı Olumlu Görüş

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun finansal tablolar etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Dipnot 9'da belirtildiği üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 1.030.959 TL olan bir boçluya ait borçlusunun ödeme güclüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda 1.030.959 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bununla beraber, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu borçlanma aracına ilişkin beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiş olup, Fon tarafından borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Fon tarafından ilgili borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiş olsaydı, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait net dönem zararı 1.030.959 TL tutarında daha az olacaktı.



Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon’dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### **4. Diğer Çekilen Husus**

Fon’un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu’na Fon’un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon’un kurucusunun başvurusu henüz SPK tarafından onaylanmamış olup Fon’un tasfiye süreci devam etmektedir.

### **5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon’u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon’un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Fon yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Nisan 2019

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                          | SAYFA       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                                                                                                  | <b>1</b>    |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                                                                                                          | <b>2</b>    |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                                                                          | <b>3</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                                                                                                                                                      | <b>4</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                                                                                                                          | <b>5-33</b> |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                           | 5-6         |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                          | 6-19        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                               | 19          |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                                            | 19-20       |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....                                                                                                                                  | 20          |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                               | 20          |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                 | 21          |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                            | 21          |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....                                                                                                                                                    | 22          |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....                                                                        | 23          |
| DİPNOT 11 HASILAT .....                                                                                                                                                              | 23          |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                       | 24          |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                              | 24          |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                        | 24          |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                     | 25-26       |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                 | 26          |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                              | 26-27       |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..                                                                                                     | 27          |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                         | 28-32       |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN<br>AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ..... | 33          |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                        | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık<br>2018 | 31 Aralık<br>2017  |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                       |                        |                   |                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                                              | 17                     | 989.310           | 100.873            |
| Finansal yatırımlar                                                    | 9                      | 1.030.959         | 113.648.241        |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri                             | 17                     | -                 | 8.645.896          |
| Diğer alacaklar                                                        | 6                      | 17.676            | 94.057             |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                |                        | <b>2.037.945</b>  | <b>122.489.067</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                   |                        |                   |                    |
| Takas borçları                                                         | 6                      | -                 | 23.228.464         |
| Diğer borçlar                                                          | 6                      | 1.042.401         | 144.357            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b><br>(Toplam değeri/Net varlık değeri hariç) |                        | <b>1.042.401</b>  | <b>23.372.821</b>  |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>                                 |                        | <b>995.544</b>    | <b>99.116.246</b>  |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                          | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                                |                                    |                                    |
| Faiz gelirleri                                                           | 11                             | 3.379.949                          | 6.696.289                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle<br>ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 11                             | (41.795.938)                       | 5.528.034                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle<br>ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11                             | (1.022.595)                        | (1.817.486)                        |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri                                  |                                | 34.136.917                         | 5.657.865                          |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                       | 12                             | 138.445                            | 62.945                             |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                           |                                | <b>(5.163.222)</b>                 | <b>16.127.647</b>                  |
| Yönetim ücretleri                                                        | 8                              | (861.969)                          | (1.272.085)                        |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                        | 8                              | (161.365)                          | (196.463)                          |
| Saklama ücretleri                                                        | 8                              | (90.208)                           | (106.060)                          |
| Denetim ücretleri                                                        | 8                              | (9.440)                            | (7.644)                            |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 12                             | (78.021)                           | (108.558)                          |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                           |                                | <b>(1.201.003)</b>                 | <b>(1.690.810)</b>                 |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                |                                | <b>(6.364.225)</b>                 | <b>14.436.837</b>                  |
| Finansman giderleri                                                      |                                | -                                  | -                                  |
| <b>Net dönem karı</b>                                                    |                                | <b>(6.364.225)</b>                 | <b>14.436.837</b>                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                        |                                |                                    |                                    |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                                | -                                  | -                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                                | -                                  | -                                  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                              |                                | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış</b>                         |                                | <b>(6.364.225)</b>                 | <b>14.436.837</b>                  |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                      | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>  | <b>10</b>              | <b>99.116.245</b>          | <b>72.357.480</b>          |
| Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/(azalış) |                        | (6.364.225)                | 14.436.837                 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)                        |                        | 9.741.659                  | 56.333.926                 |
| Katılma payı iade tutarı (-)                         |                        | (101.498.135)              | (44.011.997)               |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>  | <b>10</b>              | <b>995.544</b>             | <b>99.116.246</b>          |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018  
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                                            | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                          |                        | <b>92.636.549</b>          | <b>(17.892.415)</b>        |
| Net dönem (zararı)/karı                                                                                    |                        | (6.364.225)                | 14.436.837                 |
| <b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                    |                        | <b>(36.485.907)</b>        | <b>(10.536.668)</b>        |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                         | 11                     | (3.379.949)                | (6.696.289)                |
| Yabancı para çevrim farklarının<br>ile ilgili düzeltmeler                                                  |                        | (34.136.917)               | (5.657.865)                |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları<br>ile ilgili düzeltmeler                                         |                        | 1.030.959                  | 1.817.486                  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                         |                        | <b>132.115.136</b>         | <b>(28.488.873)</b>        |
| Alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler                                                                  |                        | 8.722.316                  | 1.981.329                  |
| Borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler (-)                                                                |                        | (22.330.420)               | (6.553.012)                |
| Finansal yatırımlardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler                                              |                        | 145.723.240                | (23.917.190)               |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                           |                        | <b>3.371.545</b>           | <b>6.696.289</b>           |
| Alınan faiz                                                                                                |                        | 3.371.545                  | 6.696.289                  |
| <b>B. Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen<br/>nakit akışları</b>                            |                        | <b>(91.756.476)</b>        | <b>12.321.929</b>          |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                               |                        | 9.741.659                  | 56.333.926                 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                                    |                        | (101.498.135)              | (44.011.997)               |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit<br>benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B) |                        | 880.073                    | (5.570.486)                |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının ve teminatların<br/>nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>  |                        | <b>-</b>                   | <b>5.657.865</b>           |
| Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)                                                             |                        | 880.073                    | 87.379                     |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                             |                        | <b>100.873</b>             | <b>13.494</b>              |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                      | <b>17</b>              | <b>980.946</b>             | <b>100.873</b>             |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

##### A. GENEL BİLGİLER

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon ("Fon"), ilk olarak Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Girişim Serbest Yatırım Fonu adıyla kurulmuştur. Fon 16 Kasım 2011 tarihinde ticaret siciline kaydolup Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 15 Kasım 2012 tarihinde kurul kaydına alınmıştır. 20 Kasım 2011 tarihinde fon portföyü oluşturulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2012 tarih ve 35/1124 sayılı kararı ile Fon'un unvanı Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Ekim 2015 tarihli kararı ile Fon, kurucusu olan Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'den Osmanlı Portföy Yönetim Anonim Şirketi'ne devrolmuştur.

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

Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Fon'un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon'un kurucusunun Fon'un kapatılmasına ilişkin başvurusu bu rapor tarihi itibarıyla SPK tarafından onaylanmamış olup Fon'un tasfiye süreci devam etmektedir.

##### **Kurucu:**

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere cad. Nurol Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

##### **Yönetici:**

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere cad. Nurol Plaza No:257 K:8 Maslak / İstanbul

##### **Saklayıcı Kurumlar:**

T. Garanti Bankası A.Ş.

Nispetiye Mah. Aytar Caddesi, No:2, 34340 Levent / İstanbul

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

##### **Şemsiye Fonu:**

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fonu

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

##### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon'un ana yönetim stratejisi; yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda alınan kredili uzun ve/veya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Fon portföyüne, fon toplam değerinin %80'i ve fazlası oranında, yabancı para ve sermaye piyasası araçları devamlı olarak dahil edilemez.

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

###### (a) Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.o).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 25 Nisan 2019 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

##### (b) Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

##### Yeni ya da düzenlenmiş TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 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 riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 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 karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

**TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

**2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12, 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"**, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

##### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### (e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un detayları aşağıda belirtilen TFRS 9 dışında 2018 yılı içinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

###### *TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş*

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 30275 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine geçmiştir. Fon 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla başlayan hesap döneminde TFRS 9’u uygulamaya başlamıştır.

##### a) Finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkileri

19 Aralık 2017 tarihli 30275 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında TFRS 9’a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Fon, TMS 39 altındaki önceki kategorilerin ‘kullanımdan çıkarılmış’ olduğu için, ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan finansal varlıkları TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin mutabakat tablosu ve aşağıda sunulmuştur.

| Finansal varlıklar                           | TMS 39’a göre önceki sınıflandırma                                       |                                 | TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma                                         |                                 |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                              | Ölçüm esasları                                                           | Defter değeri<br>31 Aralık 2017 | Ölçüm esasları                                                           | Defter değeri<br>31 Aralık 2017 |
| Faiz içeren nakit benzeri finansal varlıklar | İtfa edilmiş maliyet                                                     | 100.873                         | İtfa edilmiş maliyet                                                     | 100.873                         |
| Finansal varlıklar                           | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan finansal varlıklar | 113.648.241                     | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar/zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar | 113.648.241                     |
| Diğer alacaklar                              | İtfa edilmiş maliyet                                                     | 8.739.953                       | İtfa edilmiş maliyet                                                     | 8.739.953                       |

|                                           | TFRS 9 öncesi<br>defter değeri<br>31 Aralık 2017 | Yeniden<br>sınıflandırmalar | Yeniden<br>ölçümler | TFRS 9 defter<br>değeri<br>1 Ocak 2018 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                 |                                                  |                             |                     |                                        |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>          |                                                  |                             |                     |                                        |
| Nakit ve nakit benzeri finansal varlıklar | 100.873                                          | -                           | -                   | 100.873                                |
| Finansal varlıklar                        | 113.648.241                                      | -                           | -                   | 113.648.241                            |
| Diğer alacaklar                           | 8.739.953                                        | -                           | -                   | 8.739.953                              |

##### b) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikaları

Şirket tarafından TFRS 9 kapsamında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikalarının özeti Dipnot 2.3’te sunulmuştur.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

###### (b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına 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 "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

###### (c) Finansal araçlar

###### a) Türev olmayan finansal varlıklar

Türev olmayan finansal varlıklar, "Nakit ve Nakit Benzerleri", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" ve "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGK tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Fon, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### b) *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

###### c) *İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerlerini ve diğer alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

###### d) *Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar*

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Fon TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıkları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında yer alan açılış bakiyelerinde ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

##### e) *Finansal araçların bilanço dışı bırakılması*

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

##### **Diğer finansal borçlar**

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (d) Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

###### (e) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un Kurucusu ve Yöneticisi, Kurucu ve Yönetici'nin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

###### (f) Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

###### (g) Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Finansal varlıklar" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançada bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançada "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

##### (i) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

###### (k) Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

###### (l) Uygulanan değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
  - Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) 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.
    - ii) 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.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- (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.
- 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.
  - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

##### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Borçlar (Dipnot 6)</b>                              |                |                |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*) | 1.417          | 117.280        |
|                                                        | <b>1.417</b>   | <b>117.280</b> |

- (\*) İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fona, her gün için fon toplam değerinin %0,0038356'sinden (yüzbindeüçvirgülsakizbinüçyüzellaltı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)</b>      |                            |                            |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 861.969                    | 1.272.085                  |
|                                                    | <b>861.969</b>             | <b>1.272.085</b>           |

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| <b>Diğer alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diğer alacaklar        | 17.676                | 94.057                |
|                        | <b>17.676</b>         | <b>94.057</b>         |

| <b>Diğer borçlar</b>                                                                           | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararı değer düşüklüğü karşılığı (*) (Dipnot 9, 11) | 1.030.959             | -                     |
| Ödenecek denetim ücreti                                                                        | 4.543                 | 3.786                 |
| Portföy saklama hizmeti                                                                        | 2.625                 | 7.037                 |
| Fon hizmet bedeli                                                                              | 2.625                 | 6.920                 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri                                                                 | 1.417                 | 117.280               |
| Brokerage komisyonu                                                                            | 125                   | 3.815                 |
| Takas borçları                                                                                 | -                     | 23.228.464            |
| SPK kayıt ücreti                                                                               | 50                    | 4.956                 |
| Tahvil borsa payı                                                                              | 18                    | 563                   |
| Diğer                                                                                          | 39                    | -                     |
|                                                                                                | <b>1.042.401</b>      | <b>23.372.821</b>     |

- (\*) İlgili tutar Dipnot 9'da detaylı olarak anlatıldığı üzere Fon tarafından bir borçlanma aracı ilişki ayrılmış olan beklenen kredi zararı değer düşüklüğü karşılığı tutarını ifade etmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen bir tutar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: 8.645.896 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yönetim ücretleri (*)                  | 861.969                    | 1.272.085                  |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**) | 161.365                    | 196.463                    |
| Saklama ücretleri                      | 90.208                     | 106.060                    |
| Denetim ücretleri                      | 9.440                      | 7.644                      |
| <b>Toplam</b>                          | <b>1.122.982</b>           | <b>1.582.252</b>           |

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0038356'sından (yüzbindeüçvirgülsıkizbinüçyüzelli altı) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir olarak uygulanmaktadır.

(\*\*) Fon izahnamesi 7.1.2'de açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Finansal yatırımlar

|                                                                               | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017     |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara<br/>yansıtılan finansal varlıklar</b> |                  |                    |
| Özel sektör borçlanma araçları (*)                                            | 1.030.959        | 42.772.244         |
| Yabancı para borçlanma araçları                                               | -                | 63.068.783         |
| Kira sertifikaları                                                            | -                | 3.948.345          |
| Finansman bonusu                                                              | -                | 3.858.869          |
|                                                                               | <b>1.030.959</b> | <b>113.648.241</b> |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan ve taşınan değeri 1.030.959 TL olan bir borçluya ait borçlusunun ödeme güclüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda söz 1.030.959 TL tutarında karşılık ayrılmış olup ilgili karşılık tutarı finansal durum tablosunda "Diğer borçlar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Bu duruma ilaveten, aşağıda detaylı olarak belirtildiği üzere, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu borçlanma aracına ilişkin beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiş olup, Fon tarafından borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiş olsaydı 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla Fon'un net dönem zararı 1.030.959 TL tutarında azalacaktı.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 3.644.614 TL olan bir borçluya ait borçlusunun ödeme güclüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamış olup, ilgili özel sektör tahvilini aynı borçluya ait kredi riski artışı içeren fiyat gösterge olarak değerlemeye tabi tutmuş olsaydı, finansal durum tablosunda taşınan değeri 2.819.539 TL azalacak olup kar veya zarar tablosunda değer azalışı yansıtılacaktı.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 1.586.027 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.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2018   |               |                | 31 Aralık 2017     |               |                |
|---------------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|
|                                 | Nominal          | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal            | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Özel sektör borçlanma aracı     | 1.000.000        | 1.030.959     | -              | 44.014.122         | 42.772.244    | 3,63-24,84     |
| Yabancı para borçlanma araçları | -                | -             | -              | 16.093.937         | 63.068.783    | 3,44-11,40     |
| Kira sertifikaları              | -                | -             | -              | 1.550.000          | 3.948.345     | 15,50          |
| Finansman bonusu                | -                | -             | -              | 3.870.000          | 3.858.869     | 11,80          |
| <b>1.000.000</b>                | <b>1.030.959</b> |               |                | <b>113.648.241</b> |               | -              |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

|                                                                   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017    |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri                  | 995.544        | 99.116.246        |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                 | -              | -                 |
| <b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>995.544</b> | <b>99.116.246</b> |

#### 11 - HASILAT

|                                                                             | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz gelirleri                                                              | 3.379.949                  | 6.696.289                  |
| Yabancı tahvil                                                              | 480.218                    | 1.931.074                  |
| Özel sektör tahvili                                                         | 831.982                    | 1.922.900                  |
| Özel sektör dış borçlanma araçları                                          | 1.189.598                  | 1.706.492                  |
| Vob nema faizi                                                              | 659.079                    | 521.324                    |
| Özel sektör kira sertifikaları                                              | 123.684                    | 468.027                    |
| Finansman bonosu                                                            | 95.388                     | 146.472                    |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar                 | (41.795.938)               | 5.528.034                  |
| Vob sözleşme gelirine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                      | 36.233.639                 | 41.247.947                 |
| Vob sözleşme zararına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                      | (58.309.873)               | (40.767.744)               |
| Yabancı tahvile ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                            | (1.422.793)                | 2.401.606                  |
| Özel sektör tahviline ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                      | (1.556.352)                | 1.864.732                  |
| Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                         | 247.243                    | 280.811                    |
| Özel sektör dış borçlanma araçlarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)       | (13.397.760)               | 568.020                    |
| Özel sektör kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)           | (2.111.511)                | (106.922)                  |
| Borsa para piyasası vergililerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)          | 9.051                      | 39.584                     |
| Repoya ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                                     | (1.111.253)                | -                          |
| Özel sektör kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)         | (368.665)                  | -                          |
| Kur farkı vergililerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                  | 452                        | -                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar               | (1.022.595)                | (1.817.486)                |
| Özel sektör dış borçlanma araçlarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) (*) | (1.030.959)                | 1.419.030                  |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                 | -                          | (2.448.115)                |
| Yabancı tahvile ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                          | -                          | (1.155.408)                |
| Özel sektör kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)         | -                          | 351.518                    |
| Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                       | -                          | 16.212                     |
| Kur farkı vergililerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                  | -                          | (723)                      |
| Vadeli mevduat gelirlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)               | 8.364                      | -                          |
|                                                                             | <b>(39.438.584)</b>        | <b>10.406.837</b>          |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilgili tutar detayları Dipnot 9 ve Dipnot 5'te belirtilen borçlanma aracına ilişkin ayrılan karşılık tutarını ifade etmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                            |                            |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler        | 138.445                    | 62.945                     |
|                                           | <b>138.445</b>             | <b>62.945</b>              |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                            |                            |
| Fon hizmet bedeli                         | 51.790                     | 75.054                     |
| SPK kayda alma ücreti                     | 11.017                     | 18.752                     |
| Tahvil borsa payı                         | 6.210                      | 6.853                      |
| Noter tasdik ücreti                       | 639                        | 1.823                      |
| Vergi, resim ve harçlar                   | 815                        | 787                        |
| Borsa para piyasası komisyonu             | -                          | -                          |
| Diğer giderler                            | 7.511                      | 5.289                      |
|                                           | <b>77.982</b>              | <b>108.558</b>             |

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülöklere ilişkin kur değışim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2018

| Vade | Pozisyon | Nominal<br>değer | Uzlaşma<br>fiyatı | Rayiç<br>değeri |
|------|----------|------------------|-------------------|-----------------|
| -    | -        | -                | -                 | -               |

##### 31 Aralık 2017

| Vade          | Pozisyon | Nominal<br>değer | Uzlaşma<br>fiyatı | Rayiç<br>değeri |
|---------------|----------|------------------|-------------------|-----------------|
| 28 Şubat 2018 | Kısa     | 17.772           | 3,8535            | 68.484          |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2018       |                | 31 Aralık 2017       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 989.310              | 989.310        | 100.873              | 100.873        |
| Finansal varlıklar        | 1.-                  | 1.030.959      | 113.648.241          | 113.648.241    |
| Diğer alacaklar           | 17.676               | 17.676         | 94.057               | 94.057         |
| Takas borçları            | -                    | -              | 23.228.464           | 23.228.464     |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.o).

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

| 31 Aralık 2017      | Seviye 1           | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---------------------|--------------------|----------|----------|
| Euro tahvil         | 63.068.783         | -        | -        |
| Özel sektör tahvili | 42.772.244         | -        | -        |
| Kira sertifikaları  | 3.948.345          | -        | -        |
| Finansman bonusu    | 3.858.869          | -        | -        |
|                     | <b>113.648.241</b> | -        | -        |

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Fon'un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon'un kurucusunun Fon'un kapatılmasına ilişkin başvurusu bu rapor tarihi itibarıyla SPK tarafından onaylanmamış olup Fon'un tasfiye süreci devam etmektedir.

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| Nakit ve nakit benzerleri                      | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017   |
|------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Bankalardaki nakit                             | 989.310        | 100.873          |
| Vadesiz mevduat                                | 10.946         | 100.873          |
| Vadeli mevduat                                 | 978.364        | -                |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*) | -              | 8.645.896        |
|                                                | <b>989.310</b> | <b>8.746.769</b> |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta oluşan bir tutar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 8.645.896 TL)'dir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                     | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                           | 989.310        | 8.746.769      |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri                          | (8.364)        | (8.645.896)    |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan<br/>nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>980.946</b> | <b>100.873</b> |

#### 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                                             | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>    | <b>99.116.245</b> | <b>72.357.480</b> |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış                  | (6.364.186)       | 14.436.837        |
| Katılma payı ihraç tutarı                                   | 9.741.659         | 56.333.926        |
| Katılma payı iade tutarı                                    | (101.498.135)     | (44.011.997)      |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b> | <b>995.544</b>    | <b>99.116.246</b> |

|                               | 2018       | 2017          |
|-------------------------------|------------|---------------|
| <b>Birim pay değeri</b>       |            |               |
| Fon toplam değeri (TL)        | 995.544    | 99.116.246    |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 45.215.556 | 4.465.235.004 |
| Birim pay değeri (TL)         | 0,022018   | 0,022197      |

|                                                           | 2018                 | 2017                 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>                           | <b>4.465.235.004</b> | <b>3.848.216.298</b> |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)            | 430.425.550          | 1.669.922.074        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)        | (4.850.444.998)      | (1.052.903.368)      |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b> | <b>45.215.556</b>    | <b>4.465.235.004</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 45.215.556 (31 Aralık 2017: 4.465.235.004) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

##### i. Piyasa riski açıklamaları

##### Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

##### Faiz oranı riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

|                                         | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                |                |
| Finansal varlıklar                      | 1.030.959      | 95.993.245     |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Finansal varlıklar                      | -              | 17.654.996     |

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 142.250 TL (31 Aralık 2017: 176.550) artacak veya 142.250 TL (31 Aralık 2017: 176.550) azalacaktı.

##### Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Fon'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 31 Aralık 2018 itibarıyla 2.754 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 3.424 TL).

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Aralık 2018  |               |      | 31 Aralık 2017    |                   |      |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|------|-------------------|-------------------|------|
|                                        | TL<br>Karşılığı | ABD<br>Doları | Avro | TL<br>Karşılığı   | ABD<br>Doları     | Avro |
| Finansal yatırımlar                    | -               | -             | -    | 67.017.129        | 17.767.472        | -    |
| <b>Toplam varlıklar</b>                | -               | -             | -    | <b>67.017.129</b> | <b>17.767.472</b> | -    |
| <b>Net yabancı-<br/>para varlıklar</b> | -               | -             | -    | <b>67.017.129</b> | <b>17.767.472</b> | -    |

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un ABD Doları kurundaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

|                                                      | 31 Aralık 2017                     |                                     |                                    |                                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                      | Kar / Zarar                        |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|                                                      | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında<br>%10 değişimi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü              | 6.701.713                          | (6.701.713)                         | 6.701.713                          | (6.701.713)                         |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                 | <b>6.701.713</b>                   | <b>(6.701.713)</b>                  | <b>6.701.713</b>                   | <b>(6.701.713)</b>                  |
| <b>TOPLAM (3)</b>                                    | <b>6.701.713</b>                   | <b>(6.701.713)</b>                  | <b>6.701.713</b>                   | <b>(6.701.713)</b>                  |

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2018   |                |                       |                        |                |         | Toplam           |
|-----------------------------|------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|---------|------------------|
|                             | 1 aya<br>kadar   | 3 aya<br>kadar | 3 ay -<br>1 yıl arası | 1 yıl -<br>5 yıl arası | 5 yıl<br>üzeri | Vadesiz |                  |
| Takas borçları              | -                | -              | -                     | -                      | -              | -       | -                |
| Diğer borçlar               | 1.042.401        | -              | -                     | -                      | -              | -       | 1.042.401        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>1.042.401</b> | -              | -                     | -                      | -              | -       | <b>1.042.401</b> |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                             | 31 Aralık 2017    |             |                    |                     |             | Vadesiz | Toplam            |
|-----------------------------|-------------------|-------------|--------------------|---------------------|-------------|---------|-------------------|
|                             | 1 aya kadar       | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | 5 yıl üzeri |         |                   |
| Takas borçları              | 23.228.464        | -           | -                  | -                   | -           | -       | 23.228.464        |
| Diğer borçlar               | 144.357           | -           | -                  | -                   | -           | -       | 144.357           |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>23.372.821</b> |             |                    |                     |             |         | <b>23.372.821</b> |

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

#### iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2018                                                                                    | Nakit<br>Mevduat  |                | Ters Repo<br>Alacakları |                | Ticari<br>Alacaklar |                | Finansal<br>Yatırımlar | Diğer Alacaklar   |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                                   | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf   | Diğer<br>Taraf |                        | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan<br/>azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                  | <b>989.310</b>    | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | <b>17.676</b>  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                       |                   |                |                         |                |                     |                |                        |                   |                |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | 17.676         |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri   | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net<br>defter değerleri                                  | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                              | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | 1.030.959              | -                 | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) (*)                                                        | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | (1.030.959)            | -                 | -              |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                       | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |

(\*) Finansal yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü karşılıkları finansal durum tablosunda "Diğer borçlar" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                                                                                             | Nakit<br>Mevduat  |                | Ters Repo<br>Alacakları |                | Ticari<br>Alacaklar |                | Finansal<br>Yatırımlar | Diğer Alacaklar   |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf   | Diğer<br>Taraf |                        | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |
| <b>31 Aralık 2017</b>                                                                       |                   |                |                         |                |                     |                |                        |                   |                |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                | <b>100.873</b>    | -              | -                       | -              | -                   | -              | <b>113.648.241</b>     | -                 | <b>94.057</b>  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 100.873           | -              | -                       | -              | -                   | -              | 108.417.600            | -                 | 94.057         |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | 5.230.641              | -                 | -              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | 5.230.641              | -                 | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |
| <b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                          | -                 | -              | -                       | -              | -                   | -              | -                      | -                 | -              |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

#### 20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).
- (ii) 31 Aralık 2018 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

.....

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 BEYLERBEYİ 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 Beylerbeyi Serbest Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Toplam değer/net varlık değeri tablosunda detaylı açıklandığı üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde taşınan değeri 1.030.959 TL olan bir boçluya ait borçlusunun ödeme güçlüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda 1.030.959 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Bununla beraber, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu borçlanma aracına ilişkin beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiş olup, Fon tarafından borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Fon tarafından ilgili borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiş olsaydı, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait net dönem zararı 1.030.959 TL tutarında daha az olacaktı.

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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.



*Diğer Çekilen Husus*

Dipnot I. E' de açıklandığı üzere Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Fon'un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon'un kurucusunun başvurusu henüz SPK tarafından onaylanmamış olup Fon'un tasfiye süreci devam etmektedir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Nisan 2019

## **OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON**

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                  | <b>Sayfa No</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>I- FONU TANITICI BİLGİLER .....</b>                              | <b>1</b>        |
| <b>II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....</b>               | <b>2</b>        |
| <b>III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU .....</b>  | <b>3</b>        |
| <b>IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....</b>             | <b>4</b>        |
| <b>V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....</b>                          | <b>5</b>        |
| <b>VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....</b>                                   | <b>6</b>        |
| <b>VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR .....</b>                               | <b>7</b>        |
| <b>VIII- İTFALAR.....</b>                                           | <b>8</b>        |
| <b>IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....</b>                                    | <b>9</b>        |
| <b>X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....</b> | <b>10</b>       |

# OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

### A. FONUN ADI:

Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon.

### B. KURUCUNUN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

### C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

### D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 80.000.000 TL'dir.

### E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 995.544 TL'dir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan ve taşınan değeri 1.030.959 TL olan bir borçluya ait borçlusunun ödeme güclüğü nedeniyle yeniden yapılandırılmış bir özel sektör borçlanma aracından beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda söz 1.030.959 TL tutarında karşılık ayrılmış olup ilgili karşılık tutarı finansal durum tablosunda "Diğer borçlar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Bu duruma ilaveten, aşağıda detaylı olarak belirtildiği üzere, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu borçlanma aracına ilişkin beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiş olup, Fon tarafından borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Fon tarafından bu borçlanma aracına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiş olsaydı 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla Fon'un net dönem zararı 1.030.959 TL tutarında azalacaktı.

Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Fon'un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon'un kurucusunun başvurusu henüz SPK tarafından onaylanmamış olup Fon'un tasfiye süreci devam etmektedir.

### F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 45.215.556 adettir.

### G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 22 Kasım 2011 tarihinde kurulmuştur.

### H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir. Bununla beraber, Fon'un kurucusu olan Osmanlı Portföy Yönetim A.Ş. 5 Eylül 2018 tarihli ve 81 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Fon'un likide edilip kapatılması hususunda başvuruda bulunmuştur. 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Fon, katılma payı sahiplerine ödemelerini yapmıştır. Bu duruma ilaveten, Fon'un kurucusunun başvurusu henüz SPK tarafından onaylanmamış olup Fon'un tasfiye süreci devam etmektedir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,022018 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,022197 TL'dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı -%0,81'dir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı -%0,81'dir.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Özel kesim tahvil ve bonoları | 51,31 |
| Vadeli mevduat                | 48,69 |

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,565'dir.

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı Sabit Getirili Menkul Kıymetler için %2,79'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 1746'dır.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 9.741.659 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 101.498.135 TL'dir.

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

| Sermaye Piyasası Aracı               | İhraççı Kurum          | Vade Tarihi | ISIN Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup Yüzdesi | Toplam Yüzdesi | Vergi S. Erme Tarihi | Temiz Fiyat | Kirli Fiyat |
|--------------------------------------|------------------------|-------------|--------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------|----------------|----------------------|-------------|-------------|
| B. BORÇLANMA ARAÇLARI                |                        |             |              |                    |               |                   |                   |                    |              |              |                |                      |             |             |
| B. 1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI |                        |             |              |                    |               |                   |                   |                    |              |              |                |                      |             |             |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ                  |                        |             |              |                    |               |                   |                   |                    |              |              |                |                      |             |             |
|                                      | BİMEKS BİLGİ İŞLEM     | 11.01.2022  | TRSBMKS12230 | 0,00%              | 1.000.000     | 103,095996        | 31.07.2018        | 103,10             | 1.030.959,96 | 100,00%      | 51,31%         | 11.01.2022           | 103,096     | 103,096     |
| TOPLAM                               |                        |             |              |                    | 1.000.000,00  |                   |                   |                    | 1.030.959,96 | 100,00%      | 51,31%         |                      |             |             |
| ARA GRUP TOPLAMI                     |                        |             |              |                    | 1.000.000,00  |                   |                   |                    | 1.030.959,96 | 100,00%      | 51,31%         |                      |             |             |
| GRUP TOPLAMI                         |                        |             |              |                    | 1.000.000,00  |                   |                   |                    | 1.030.959,96 | 100,00%      | 51,31%         |                      |             |             |
| G. DİĞER VARLIKLAR                   |                        |             |              |                    |               |                   |                   |                    |              |              |                |                      |             |             |
| MEVDUAT                              |                        |             |              |                    |               |                   |                   |                    |              |              |                |                      |             |             |
|                                      | T GARANTİ BANKASI A.Ş. | 04.01.2019  | VADELİ/TL    | 22,50%             | 980.165       | 970000            | 18.12.2018        | 0                  | 978.363,52   | 100,00%      | 48,69%         | 31.12.2005           |             |             |
| TOPLAM                               |                        |             |              |                    | 980.165,07    |                   |                   |                    | 978.363,52   | 100,00%      | 48,69%         |                      |             |             |
| GRUP TOPLAMI                         |                        |             |              |                    | 980.165,07    |                   |                   |                    | 978.363,52   | 100,00%      | 48,69%         |                      |             |             |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                   |                        |             |              |                    | 1.980.165,07  |                   |                   |                    | 2.009.323,48 | 0,00%        | 0,00%          |                      |             |             |

**OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON****31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|                                                                       | 31 Aralık 2018    |       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|---------------|
|                                                                       | Tutar             | Grup  | Toplam        |
|                                                                       | TL                | %     | %             |
| <b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>                                    | <b>2.009.323</b>  | -     | <b>201,83</b> |
| <b>Hazır değerler</b>                                                 | <b>10.946</b>     | -     | <b>1,10</b>   |
| Kasa                                                                  | -                 | -     | -             |
| Bankalar                                                              | -                 | -     | -             |
| Diğer hazır değerler                                                  | 10.946            | -     | 1,10          |
| <b>Alacaklar</b>                                                      | <b>17.676</b>     | -     | <b>1,78</b>   |
| Takastan alacaklar                                                    | -                 | -     | -             |
| Diğer alacaklar                                                       | 17.676            | -     | 1,78          |
| <b>Diğer varlıklar</b>                                                | -                 | -     | -             |
| <b>Borçlar</b>                                                        | <b>-1.042.401</b> | -     | <b>104,71</b> |
| Takasa borçlar                                                        | -                 | -     | -             |
| Yönetim ücreti                                                        | -1.455            | 0,14  | 0,15          |
| Ödenecek vergi                                                        | -                 | -     | -             |
| İhtiyatlar                                                            | -                 | -     | -             |
| Krediler                                                              | -                 | -     | -             |
| Kayda alma ücreti                                                     | -                 | -     | -             |
| Diğer borçlar                                                         | -1.040.946        | 99,86 | 104,56        |
| <b>Toplam değer/net varlık değeri</b>                                 | <b>995.544</b>    |       | <b>100,00</b> |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı                                        | 80.000.000        |       |               |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından<br>iktisap edilen katılma payı | 0,022018          |       |               |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ SERBEST FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

|                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
|                                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
| Yönetim ücretleri                  | 861.969                            |
| Saklama ücretleri                  | 90.208                             |
| Denetim ücretleri                  | 9.440                              |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | 161.365                            |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 78.021                             |
|                                    | <b>1.201.003</b>                   |

## OSMANLI PORTFÖY BEYLERBEYİ 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 BEYLERBEYİ 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 BEYLERBEYİ 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 BEYLERBEYİ 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 BEYLERBEYİ 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 satım 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 ("KGGK") 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, KGGK 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.

.....