

AZİMUT PYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

**1 OCAK - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 27 Kasım 2015		
29 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	13,100,287.35	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	0.026279	Onursal Gökal
Yatırımcı Sayısı	1	
Tedavül Oranı %	%4.98	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Hisse Senedi	%5.47	Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ’in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ’in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon’un yatırım stratejisi, Türkiye ve dünya sermaye piyasalarında likit sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, makul bir risk seviyesinde yatırımcılara Euro bazında getiri sağlamaktır. Fon’un getiri hedefi Euro’ya endeksli olduğundan, yönetim stratejisinde portföyde taşınan TL varlıkların kur risklerinin etkin olarak yönetilmesi hedeflenmektedir.
-Döviz Mevduat	%92.28	
-Diğer	%2,25	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay
Sanayi:75,47% Hizmet: 24,53%	Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem ve Korelasyon Riskleri bağımsız bir risk yöneticisi tarafından günlük olarak gerek mevzuatsal gerekse yatırım komitesi tarafından belirlenen kıstaslar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlâveten, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON**

**1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer(***) Getirisi (%)	Enflasyon (****) Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer Standart Sapması(%)	Sunuma Dahil DönemSonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**)	Bilgi Rasyosu
2015(*)	11,30%	10,99%	3,75%	0,98%	0,83%	32.376.833,89 TL	2.83%	1.143.342.004,57 TL	0.09
2016	20,79%	20,31%	8,53%	0,54%	0,56%	38.437.565,40 TL	4.02%	955.543.418,00 TL	0.11
2017	8.02%	2.04%	11.92%	0.13%	0.01%	26,370,407.93 TL	2.47%	1,066,053,317.34 TL	0.176425
2018	23.51%	19.48%	9.16%	0.84%	0.95%	13,100,287.35 TL	0.98%	1,331,818,440.17 TL	0.06

(*) 1 Temmuz 2015 - 31 Aralık 2015 dönemine aittir.

(**) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen Yönetilen Fon Tutarları entegre edilerek hesaplanmıştır.

(***) Fon'un eşik değer ölçütü Euro bazında 3.25% getiridir (EURO/ TL getirisi TCMB Euro Alış kuru üzerinden 365 gün esas alınarak hesaplanır.). Yukarıdaki tabloda TCMB EUR/TRY Alış kuru üzerinden kur farkı yansıtılarak ifade edilmiştir.

(****) 2018 yılı Ocak Haziran dönemi TUİK tarafından yayınlanan aylık oranların geometrik çarpımıyla hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

1. Fon, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir. Şirket, 9 Ekim 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in %100 pay sahibi, AZ International Holding SA'dır. Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYŞ/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 03 Şubat 1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.) portföy yöneticiliği faaliyetini de gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.
2. Fon Serbest Fon olduğu için Yatırım Yapılabilecek Varlıklar ve Limitleri bulunmamaktadır. Yatırım stratejisinde belirtilen menkul kıymet ve ürünlere sınırsız yatırım yapılabilir.
3. Fon 1 Ocak 2018-29 Haziran 2018 döneminde net %23.51 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %19.48 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %4.03 olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif yada negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

4. Yönetim ücreti, vergi, saklama ücreti ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018-29.06.2018 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	48,334.02	0.37%
Saklama Ücreti	9,179.58	0.07%
Diğer	12,682.00	0.10%
Toplam Gider	70,195.60	0.54%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	13,022,031.64	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ücret ve Komisyonlar

- Performans ücreti oranı eşik değerin getirisini aşan kısmının %20'sidir.
- Performans ücreti, yılın son değerlendirme günü itibariye fonda bulunan yatırımcıların pay miktarları ve iktisap tarihleri dikkate alınmak suretiyle hesaplanarak yatırımcıdan değerlendirme gününü takip eden 5 iş günü içerisinde tahsil edilir. Yılın herhangi bir değerlendirme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılardan ise, fon katılma payı satım bedelinin ödenmesi aşamasında performans ücreti tahsil edilir.
- Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değışikliğı yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğatına tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon'un karşılaştırma ölçütü yoktur. Eşik değeri Fon'un stratejisine ve yatırım yapabileceğı bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
2. Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
3. Benchmark'ta yabancı para cinsinden karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değeri mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL'ye çevrilerek hesaplanır.
4. 2017 yılında bilgi rasyosunda gerçekleşen değışim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden yüksek gerçekleşmesi nedeniyle nispi getiride yaşanan artışa istinaden gerçekleşmiştir Fonun nispi getirisinin pozitif gerçekleşmesine istinaden bilgi rasyosu 2018 ilk altı ayında 0.06 olarak gerçekleşmiştir..
5. Dünya Göz Hastanesi ve Tic. A.Ş.'ye ("İhraççı") "TRSDGOZ81719" ISIN kodlu özel sektör borçlanma aracının ("ÖSBA") yeniden yapılandırılması kapsamında ilgili, ilgili ÖSBA'nın yeni bir ISIN koduna dönüşümü gerçekleştirildiğinden, "TRSDGOZ71918" ISIN koduyla fon portföyünde izlenmeye alınmıştır. 8 Aralık 2017 tarihinde, İhraççı tarafından geçen süre zarfında herhangi bir borç ödemesi yapılmaması sebebiyle, ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenip, "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu yeni "ÖSBA"nın değeri fon portföyünde "0" (sıfır) olarak değeriğlenmesine, 8 Aralık 2017 tarihinden itibaren, bir sonraki ödeme tarihi olan 8 Aralık 2018 tarihine kadar fonun toplam alacak karşılığının fon toplam değeriğne günlük olarak yansıtılmasına karar verilmiştir.
6. Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Pakpen) TRSPKPB41717 ISIN kodlu özel sektör tahvilinin anapara ve faiz ödemesinin %50'si şirket ile Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan 15 Mayıs 2017 tarihli protokol uyarınca 25 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan tahsilatın dışında kalan alacak tutarları, söz konusu protokolde belirlenen ödeme planı çerçevesinde 26 Mayıs 2017 tarihinden başlamak üzere fonun alacağına ilişkin olarak yapılan plan uyarınca tahsilatlar belirlenen tarihler itibariyle Pakpen tarafından ödenmiş olup, 25.06.2018 tarihinde yapması gereken ödemeyi yapmamış olup, 25/06/2018 tarihinden ödeme tarihine kadar geçen sürede faiz kaybına mahal verilmeden 10.07.2018 tarihinde yapılacağı KAP'ta açıklanmıştır. Şirketin ödemeleri 25.07.2018 tarihinden itibaren yapılması planlanan ödeme ile tamamlanacaktır. yapılacaktır

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYS ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK 2018 - 29 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

7. BİMEKS Bilgi İşlem ve Dış Tic. A.Ş. (“İhraççı”) tarafından ihraç edilmiş piyasalarda işlem gören özel sektör tahvillerine ilişkin Ocak 2018 yılında başlanan yeniden yapılandırma görüşmelerinden olumlu sonuç çıkmaması sebebiyle 08.06.2018 tairih itibariyle fon portföyünde bulunan BİMEKS tahvili için %100 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.
8. Fonun 03.04.2018 tarihi itibariyle Portföy Saklayıcı kuruluşu Türkiye İş Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, aynı şekilde fon hizmet birimi, İş Bankası A.Ş. bünyesinde oluşturulan Fon Hizmet Birimi tarafından yürütülmektedir.

.....