

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN 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

Azimut PYS Dördüncü Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut PYS Dördüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 23 Şubat 2017 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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


Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

AZİMUT PYŞ DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut Portföy Dördüncü Değişken Fon'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 2.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 100.121.916 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 6.395.862.056 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 23 Ocak 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 0,015654 TL'dir. (*)

(*) 30-31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebiyle 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan fiyat kullanılmıştır.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014652 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %6,83'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %6,83'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	%60,50
Devlet Tahvili Repo	%22,11
Borsa Para Piyasası	%8,50
Mevduat	%8,46
Devlet Tahvili	%0,36
Diğer	%0,07

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %3,66'dır.

G. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 231.382.057 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 315.210.012 TL'dir.

AZİMUT PYŞ DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Döviz Cinsi	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİLİ																
	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19	TL	0,00		100.000	100,05	29/07/16	13,49		104,74		104.741,72	0,24	0,1
	HAZINE	20/06/18	TRT200618T18	TL	0,00		750	102,86	20/06/16	13,95		98,00		735,03	0	0
	HAZINE	05/02/20	TRT050220T17	TL	0,00		81.091	97,12	20/06/16	13,45		92,93		75.357,17	0,18	0,08
	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17	TL	0,00		6.000	92,90	27/03/14	12,26		90,46		5.427,85	0,01	0,01
	HAZINE	27/09/23	TRT270923T11	TL	0,00		930	98,17	20/06/16	12,23		89,68		833,98	0	0
	HAZINE	24/07/24	TRT240724T15	TL	0,00		171	100,57	20/06/16	11,72		92,98		158,99	0	0
	HAZINE	12/03/25	TRT120325T12	TL	0,00		465	93,05	20/06/16	11,87		85,36		396,91	0	0
ARA GRUP TOPLAMI							189.407							187.651,65		0,19
FINANSMAN BONOSU																
	FINANSBANK A.Ş.	05/01/18	TRFFNBK11820	TL	0,00		1.500.000	96,84	07/11/17	14,54		99,85		1.497.770,19	3,49	1,5
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	09/01/18	TRFVKFB11815	TL	0,00		1.500.000	96,78	07/11/17	14,28		99,71		1.495.618,47	3,48	1,49
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/01/18	TRFYKKB11819	TL	0,00		1.500.000	96,76	07/11/17	14,12		99,67		1.495.121,21	3,48	1,49
	ORFİN FINANSMAN	12/01/18	TRFORFN11810	TL	0,00		500.000	97,41	02/11/17	14,46		99,59		497.969,42	1,16	0,5
	FİBA BANKA	15/01/18	TRFFIBA11813	TL	0,00		1.500.000	96,48	07/11/17	14,58		99,48		1.492.188,58	3,47	1,49
	DENİZBANK A.Ş.	19/01/18	TRFDZBK11829	TL	13,90		500.000	96,65	07/11/17	14,56		99,33		496.659,57	1,16	0,5
	T. HALK BANKASI A.Ş.	19/01/18	TRFTHAL11831	TL	0,00		1.300.000	98,16	30/11/17	14,36		99,34		1.291.426,30	3,01	1,29
	DENİZ FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	26/01/18	TRFDNFK11818	TL	0,00		300.000	97,79	28/11/17	14,54		99,07		297.223,45	0,69	0,3
	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	31/01/18	TRFCGDF11819	TL	0,00		100.000	96,60	07/12/17	16,02		98,79		98.786,24	0,23	0,1
	TC ZİRAAT BANKASI	07/02/18	TRFTCZB21813	TL	0,00		1.500.000	95,77	07/11/17	14,23		98,66		1.479.901,87	3,45	1,48
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	12/02/18	TRFGDKM21817	TL	14,50		500.000	95,49	28/11/17	15,23		98,38		491.911,96	1,15	0,49
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	13/02/18	TRFCLKM21819	TL	0,00		500.000	96,01	31/10/17	15,13		98,35		491.770,81	1,15	0,49
	DENİZBANK A.Ş.	16/02/18	TRFDZBK21851	TL	14,55		500.000	97,29	08/12/17	15,43		98,21		491.037,25	1,14	0,49
	YAPI KREDİ FINANSAL KİRALAMA A.O.	21/02/18	TRFYKFK21819	TL	0,00		1.000.000	95,23	12/10/17	14,34		98,14		981.449,26	2,29	0,98
	İŞ FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	23/02/18	TRFISFN21827	TL	0,00		1.000.000	95,16	12/10/17	11,44		98,44		984.392,87	2,29	0,98
	ULUSAL FAKTORİNG	26/02/18	TRFULFK21815	TL	0,00		500.000	103,05	07/11/17	18,71		101,78		508.904,49	1,19	0,51
	FINANS FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	02/03/18	TRFFFKR31820	TL	0,00		1.000.000	94,87	02/11/17	14,82		97,75		977.537,53	2,28	0,98
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02/03/18	TRFOYMD31811	TL	0,00		500.000	94,87	28/11/17	14,71		97,77		488.846,53	1,14	0,49
	DENİZBANK A.Ş.	02/03/18	TRFDZBK31827	TL	13,85		1.000.000	94,96	13/10/17	14,45		97,81		978.062,82	2,28	0,98
	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	09/03/18	TRFISFA31815	TL	0,00		1.550.000	94,68	12/10/17	14,51		97,54		1.511.928,56	3,52	1,51
	DEVİR FAKTORİNG A.Ş.	20/03/18	TRFDEV31817	TL	0,00		500.000	94,40	03/11/17	16,67		96,76		483.795,75	1,13	0,48
	CREDITWEST	21/03/18	TRFTPCF31814	TL	0,00		600.000	102,96	28/11/17	18,46		100,57		603.399,34	1,41	0,60
	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	27/03/18	TRFGRF31811	TL	0,00		1.000.000	94,03	12/10/17	14,45		96,91		969.066,16	2,26	0,97
	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30/03/18	TRHLCGY31810	TL	0,00		500.000	94,87	09/11/17	14,62		96,76		483.820,72	1,13	0,48
	ALTERNATİF FINANSAL KİRALAMA	06/04/18	TRFALFK41815	TL	0,00		500.000	95,67	12/12/17	15,08		96,41		482.048,70	1,12	0,48
	GÜVEN VARLIK YÖNETİMİ AŞ	13/04/18	TRFGVYA41813	TL	0,00		650.000	94,91	28/11/17	15,04		96,16		625.040,51	1,46	0,62
	ŞEKER FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	17/04/18	TRFSKF41827	TL	0,00		1.250.000	93,76	30/11/17	14,77		96,08		1.200.974,23	2,8	1,20
	DENİZ FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/04/18	TRFDNFK41815	TL	0,00		1.500.000	93,85	09/11/17	14,96		95,92		1.438.825,51	3,35	1,44
	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.	26/04/18	TRFKPTL41814	TL	15,25		500.000	93,08	07/11/17	15,62		95,53		477.647,76	1,11	0,48
	FİBA FAKTORİNG	03/05/18	TRFFBKF51814	TL	14,50		500.000	93,40	06/11/17	15,04		95,43		477.126,13	1,11	0,48
	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	19/06/18	TRFGRF61826	TL	15,00		1.000.000	93,33	27/12/17	15,59		93,51		935.123,92	2,18	0,93
	FINANS FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/06/18	TRFFFKR61819	TL	14,90		500.000	93,40	29/12/17	15,48		93,51		467.572,94	1,09	0,47
	AKDENİZ FAKTORİNG	01/10/18	TRFAKDNE1813	TL	0,00		500.000	101,60	07/11/17	17,48		104,10		520.494,10	1,21	0,52
	KOC FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	26/12/18	TRSKFTFA1819	TL	0,00		500.000	86,90	28/11/17	14,00		87,91		439.541,69	1,02	0,44
ARA GRUP TOPLAMI							28.250.000							27.652.984,84		27,63

AZİMUT PYŞ DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Döviz Cinsi	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oran	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
Özel Sektör Tahvil	LİMAK YATIRIM	22/03/18	TRSLMAK31815	TL	0,00		500.000,00	101,65	02/11/17	16,91		100,48		502.397,34	1,17	0,50
	FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13/06/18	TRSFINA61816	TL	0,00		620.000,00	101,42	22/12/17	19,20		100,93		625.753,19	1,46	0,63
	NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13/08/18	TRSNBL181810	TL	0,00		600.000,00	103,21	01/11/17	17,55		102,21		613.277,33	1,43	0,61
	ZORLU FACTORİNG	14/09/18	TRSZORF91819	TL	0,00		600.000,00	100,85	01/11/17	18,73		101,08		606.485,47	1,41	0,61
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/12/18	TRSFKRA1811	TL	0,00		1.000.000,00	101,03	22/12/17	15,76		101,42		1.014.159,95	2,36	1,01
	ÇALIK ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	01/02/19	TRSCLEK21918	TL	0,00		500.000,00	100,18	07/11/17	17,83		102,71		513.556,71	1,20	0,51
	NETLOG LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş.	13/02/19	TRSNLOG21912	TL	0,00		500.000,00	103,74	13/11/17	19,40		102,21		511.066,78	1,19	0,51
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	26/02/19	TRSKCTF21918	TL	0,00		750.000,00	83,09	28/11/17	14,30		85,71		642.847,25	1,50	0,64
	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/03/19	TRSDRND31918	TL	0,00		500.000,00	102,52	07/11/17	18,85		101,00		504.993,42	1,18	0,50
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	27/03/19	TRSGZDF31910	TL	0,00		600.000,00	101,42	31/10/17	17,95		100,23		601.399,75	1,40	0,60
	DESTEK VARLIK YÖNETİM A.Ş.	25/06/19	TRSDVYA61910	TL	17,77		400.000,00	100,00	26/12/17	19,04		100,29		401.147,76	0,93	0,40
	DÜNYA GÖZ HASTANESİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08/07/19	TRSDGOZ71918	TL	100.000,00		4.088.000,00	0,00	13/12/17	1.000.000,00		0,00		3,56	0,00	0,00
	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ.	02/08/19	TRSOIKO81919	TL	0,00		600.000,00	103,41	31/10/17	14,64		105,78		634.677,48	1,48	0,63
	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/10/19	TRSSRTNE1912	TL	0,00		600.000,00	100,80	01/11/17	16,27		103,36		620.156,10	1,44	0,62
	AYGAZ A.Ş.	18/10/19	TRSAYGZE1914	TL	13,92		500.000,00	100,00	07/11/17	14,45		102,74		513.677,67	1,20	0,51
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14/02/20	TRSYDAT22015	TL	11,32		2.500.000,00	100,00	15/12/17	17,49		100,76		2.518.929,06	5,87	2,52
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11/01/22	TRSBMKS12230	TL	19,51		900.000,00	101,48	28/07/17	0,00		10,74		96.670,07	0,23	0,10
	T İŞ BANKASI A.Ş.	27/07/27	TRSTISB72712	TL	0,00		4.070.000,00	102,71	26/12/17	16,21		102,82		4.184.889,74	9,69	4,18
ARA GRUP TOPLAMI							19.828.000							15.106.088,63		15,08
GRUP TOPLAMI							48.078.000							42.759.073		42,90
TERS REPO	HAZİNE	02/01/18	TRT080323T10	TL	12,30		1.001.347,95	12,30	29/12/17		1.253,66	12,27		1.001.011,62	3,23	1,00
	HAZİNE	02/01/18	TRT270923T11	TL	12,30		10.013.479,45	12,30	29/12/17		11.715,51	12,27		10.010.116,10	32,25	10,00
	HAZİNE	02/01/18	TRT270923T11	TL	12,30		10.013.479,45	12,30	29/12/17		11.715,51	12,27		10.010.116,10	32,26	10,00
	HAZİNE	02/01/18	TRT270923T11	TL	12,30		10.013.479,45	12,30	29/12/17		11.715,51	12,27		10.010.116,10	32,26	10,00
GRUP TOPLAMI							31.041.786,30							31.031.359,92		31,00
MEVDUAT	AKBANK T.A.Ş.	02/01/18		TL	14,35		2.978.664,53		29/12/17			14,35		2.983.348,79	50,02	2,98
	DENİZBANK A.Ş.	02/01/18		TL	13,95		2.976.236,14		29/12/17			13,95		2.980.786,11	49,98	2,98
GRUP TOPLAMI							5.954.900,67							5.964.134,90		5,96
BPP		02/01/18			15,00		19.351.758,90	15,00	29/12/17			13,88		19.344.406,92	100,00	19,32
GRUP TOPLAMI							19.351.758,90							19.344.406,92		19,32
VIOP NAKİT TEMİNATI														0,05		0,00
GRUP TOPLAMI														0,05		0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ														99.284.317,02		100,00

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	99.284.317		99,17
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	9.793	-	0,01
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	9.793	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C.ALACAKLAR	10.971.103	-	10,95
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	10.971.103	-	10,95
D.BORÇLAR	(10.143.298)		(10,14)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-
c) Yönetim Ücreti	(84.639)	0,87	(0,09)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(10.058.658)	99,13	(10,04)
h) Kayda Alma Ücreti	-	0,05	-
Toplam değer/net varlık değeri	100.121.916		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	200.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,015654		

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	1.482.550
Saklama giderleri	123.280
Kayda alma giderleri	25.341
Denetim ücretleri	6.945
Diğer giderler	461.944
Toplam	2.100.060

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Yoktur.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanun (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN 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.

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN 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.

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN 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.

AZİMUT PYS DÖRDÜNCÜ DEĞİŞKEN 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 satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....