

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ 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

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

Azimut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 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 Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

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

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 300.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 39.463.724 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.156.539.136 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 11 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 0,0183 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 0,019125 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI AZALIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %-4,31'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT AZALIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %4,31'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	%75,35
Mevduat	%13,67
Devlet Tahvili	%10,96
Diğer	%0,34

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,07'dir.

G. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 2.488.470 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 77.922.610 TL'dir.

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Döviz Cinsi	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ																
EUROBOND TÜRK																
	T. SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	5/18/2021	XS1412393172	4,64	USD		500.000	102,79	10/19/2017	0,00		100,01		1.886.217,96	9,63	4,78
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	11/1/2022	XS0849728190		USD		500.000	91,60	12/7/2016	0,00		99,96		1.885.172,36	9,62	4,78
	ASYA VARLIK KIRALAMA A.Ş.	3/28/2023	XS0907295942	24,33	USD		1.000	76,00	8/24/2016	0,00		42,56		1.605,41	0,01	0,00
	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	5/5/2023	XS0927211754	7,51	USD		1.000.000	101,33	6/20/2016	0,00		94,21		3.553.599,19	18,14	9,01
	ODEA BANK A.Ş.	8/2/2027	XS1655085485	7,65	USD		900.000	100,00	8/1/2017	0,00		95,86		3.254.059,15	16,61	8,25
	T.İŞ BANKASI A.Ş.	6/29/2028	XS1623796072	0,00	USD		2.000.000	100,34	11/2/2017	0,00		100,40		7.573.736,30	38,67	19,19
GRUP TOPLAMI							4.901.000							18.154.390,37	92,68	46,01
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	DÜNYA GÖZ HASTANESİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08/07/19	TRSDGOZ71918	100.000,00	TL		3.424.000	0,00	13/12/17	1000000,00		8,92		2,98	0,00	0,00
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14/02/20	TRSYDAT22015	11,32	TL		1.000.000	100,00	15/12/17	17,49		100,80		1.007.571,62	5,15	2,55
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11/01/22	TRSBMKS12214	16,97	TL		2.450.000	103,32	28/07/17	0,00		10,81		264.963,41	1,35	0,67
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11/01/22	TRSBMKS12230	19,51	TL		1.500.000	101,48	28/07/17	0,00		10,74		161.116,79	0,82	0,41
GRUP TOPLAMI							8.374.000							1.433.654,80	7,32	3,63
GRUP TOPLAMI							8.374.000							1.433.654,80	7,32	3,63
GRUP TOPLAMI							13.275.000							19.588.045,17	100,00	49,64
MEVDUAT																
	AKBANK T.A.Ş.	02/01/18	AKBANK T.A.Ş.	14,35	TL		185.897		29/12/17			14,35		186.116,43	0,98	0,47
	GARANTİ BANKASI	02/01/18	GARANTİ BANKASI	1,20	USD		4.982.043		29/12/17			1,2		18.793.620,44	99,02	47,63
GRUP TOPLAMI				5.167.939,97										18.979.736,87	100,00	48,10
GRUP TOPLAMI				5.1679.39,97										18.979.736,87	100,00	48,10
VIOP NAKİT TEMİNATI																
VIOP Nakit Teminatı			VIOP Nakit Teminatı											1,84	100,00	
GRUP TOPLAMI														1,84	100,00	
DÖVİZ																
	FED		USD	70.400,933	USD			3,81	29/12/17			3,7719		265.545,28	0,00	0,67
GRUP TOPLAMI				70.400,933										265.545,28	0,00	0,67
FON PORTFÖY DEĞERİ														38.567.783,88		

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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	38.567.784	-	97,74
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	273.254	-	0,69
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	7.707	2,82	0,02
c) Diğer Hazır Değerler	265.545	97,18	0,67
C.ALACAKLAR	8.297.996	-	21,03
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	-	-	-
D.BORÇLAR	(7.675.3089)	-	(19,46)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-
c) Yönetim Ücreti	(55.765)	0,75	(0,15)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) Diğer Borçlar	7.619.544	99,25	(19,31)
h) Kayda Alma Ücreti	-	0,03	-
Toplam değer/net varlık değeri	39.463.724		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	30.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,0183		

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	(1.045.697)
Aracılık komisyon giderleri	(193.557)
Saklama giderleri	(64.739)
Kayda alma giderleri	(14.836)
Denetim ücretleri	(13.817)
Diğer giderler	(193.557)
Toplam	(1.336.392)

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ 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.

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ 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.

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ 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.

AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak 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.

.....