

AZİMUT PYŞ İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İkinci 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 İkinci 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYŞ İkinci Serbest Fon'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 30.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 44.342.268 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.673.079.055 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 11 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYŞ İKİNCİ 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 0,016588 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 0,01076 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %54,16'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %246'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	%62,73
Mevduat	%16,79
Özel Sektör-Tahvil	%13,01
Diğer	%8,82

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 22.587.710 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.485.190 TL'dir.

AZİMUT PYŞ İKİNCİ 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	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENEDİ	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ A.Ş.		AKSA			60.000,00	13,08	29/11/17			12,85		771.000,00	2,08	1,74
	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ A.Ş.		AKSA			10.000,00	12,77	28/12/17			12,85		128.500,00	0,35	0,29
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.		EREGL			850.000,00	9,65	29/12/17			10,02		8.517.000,00	22,99	19,21
	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		NETAŞ			115.000,00	14,40	21/12/17			15,84		1.821.600,00	4,92	4,11
	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		NETAŞ			15.000,00	15,88	29/12/17			15,84		237.600,00	0,64	0,54
	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.		PETKM			1.300.000,00	6,36	24/11/17			7,77		10.101.000,00	27,28	22,78
GRUP TOPLAMI						2.350.000,00							21.576.700,00	58,26	48,67
ÖDÜNCÜ VERİLEN	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	14/11/18	PETKM			500.000,00	6,44	14/11/17					0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						500.000,00							0,00	0,00	0,00
Hisse Türk	TURK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO			250.000,00	13,77	29/12/17			15,69		3.922.500,00	14,00	10,59
	TURK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO			50.000,00	15,83	29/12/17			15,69		784.500,00	2,80	2,12
	TRAKYA CAM SANAYİ A.Ş.		TRKCM			0,85	3,55	24/10/17			4,62		3,93	0,00	0,00
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.		ZOREN			1.100.000,00	1,66	13/11/17			1,58		1.738.000,00	6,20	4,69
GRUP TOPLAMI						1.400.000,85							6.445.003,93	23,00	17,40
GRUP TOPLAMI						4.250.001							28.021.704	100	63,21
FINANSMAN BONOSU	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08/03/18	TRFDRND31816	15,25		500.000	93,078	11/09/17	15,84386		97,41489178		486.878	49,09	1,1
GRUP TOPLAMI						500.000							486.878	49,09	1,1
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/03/19	TRSDRND31918	16,08		500.000	100	11/09/17	18,854144		101,0464895		504.993	50,91	1,14
GRUP TOPLAMI						500.000							504.993	50,91	1,14
GRUP TOPLAMI						1.000.000							991.872	100	2,24
GRUP TOPLAMI						1.000.000							991.872	100	2,24
MEVDUAT	AKBANK T.A.Ş.	02/01/18		14,35		3.531.902		29/12/17			14,35		3.537.456	63,75	7,98
	T. HALK BANKASI A.Ş.	22/01/18		15,50		2.000.000		19/12/17			15,50		2.011.840	36,25	4,54
GRUP TOPLAMI						5.531.902							5.549.297	100,00	12,52
GRUP TOPLAMI						5.531.902							5.549.297	100,00	12,52
TÜREV ARAÇLAR			F_XAUUSD0218			1.500	1296,25	27/12/17			1304,90		7.382.928	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						1.500							7.382.928	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						1.500							7.382.928	0,00	0,00
VIOP NAKİT TEMİNATI			VIOP Nakit Teminatı										2.478.902	100,00	
GRUP TOPLAMI													2.478.902	100,00	
DÖVİZ			XAU			35.000	156,53	29/12/17			156,59		5.480.668	0,00	12,36
FON PORTFÖY DEĞERİ													37.039.563		100,00

AZİMUT PYŞ İKİNCİ 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	37.039.536		83,53
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	5.488.432		12,38
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	7.765	0,14	0,02
c) Diğer Hazır Değerler	5.480.667	99,86	12,36
C.ALACAKLAR	3.051.148		6,88
a) Takastan Alacaklar T1	761.248		-
b) Takastan Alacaklar T2	2.289.900		-
c) Takastan BPP Alacakları	-		-
d) Diğer Alacaklar	-		-
D.BORÇLAR	(1.236.848)		(2,80)
a) Takasa Borçlar	1.157.350		
i) T1 Borçları	-		
ii) T2 Borçları	127.665		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	1.029.685		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-		
b) Yönetim Ücreti	(72.056)	6,01	(0,17)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) Krediler	-	-	-
f) Diğer Borçlar	(7.442)		-0,02
g) Kayda Alma Ücreti	-	0,18	-
Toplam değer/net varlık değeri	44.342.274		99,99
Toplam katılma payı/pay sayısı	3.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,016588		

AZİMUT PYS İKİNCİ SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	486.714
Aracılık komisyon giderleri	104.500
Saklama giderleri	23.311
Kayda alma giderleri	4.283
Diğer giderler	17.967
Toplam	636.775

AZİMUT PYS İKİNCİ 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

Şirketin Ünvanı	İşlem Tipi	Tutar
TRKCM	Bedelsiz Sermaye	370.075
TOASO	Temettü	21.000
KCHOL	Temettü	4.889
KORDS	Temettü	7.411
PETKM	Temettü	400.000
SODA	Temettü	93.333
TRKCM	Temettü	34.193
TRGYO	Temettü	20.000
TCELL	Temettü	122.727
DGATE	Temettü	56.667

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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ SERBEST FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....