

**AZİMUT PYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

AZİMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYS Birinci Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 125.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 24.313.305 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 623.668 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 29 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 38,984372 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 25,519754 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %52,76'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %52,76'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	%89,08
Borsa Para Piyasası	%1,16
Diğer	%9,76

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 29.588.303 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 23.261.719 TL'dir.

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 Oram	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oram	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
HİSSE TÜRK															
	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK			135.000	9,4040	28/12/17			9,85		1.329.750	6,10	5,47
	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK			-55.000	9,4040	29/12/17			9,85		-541.750	-2,48	-2,23
	AKSİGORTA A.Ş.		AKGRT			100.000	3,2841	13/12/17			3,31		331.000	1,52	1,36
			AKGUV			110.000	5,7206	28/12/17			5,93		652.300	2,99	2,68
	ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.		ANACM			166.500	2,5585	28/12/17			2,63		437.895	2,01	1,80
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.		EREGL			150.000	9,3148	28/12/17			10,02		1.503.000	6,89	6,18
	GARANTİ BANKASI		GARAN			125.000	10,0320	27/12/17			10,72		1.340.000	6,14	5,51
	GARANTİ BANKASI		GARAN			-25.000	10,0320	29/12/17			10,72		-268.000	-1,23	-1,10
	T.İŞ BANKASI A.Ş.		ISCTR			240.000	6,5975	28/12/17			6,97		1.672.800	7,67	6,88
	KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş.		KATMR			40.500	12,5489	28/12/17			11,96		484.380	2,22	1,99
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.		KCHOL			51.000	17,0947	27/12/17			18,48		942.480	4,32	3,88
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.		KCHOL			9.000	18,0458	28/12/17			18,48		166.320	0,76	0,68
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		KRDMD			210.000	2,4471	13/12/17			3,21		674.100	3,09	2,77
			LKMNH			70.000	5,7160	28/12/17			6,16		431.200	1,98	1,77
	MİGROS TİCARET A.Ş.		MGROS			22.500	26,3382	25/12/17			27,56		620.100	2,84	2,55
	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		NETAS			50.000	15,1700	28/12/17			15,84		792.000	3,63	3,26
	NET HOLDİNG A.Ş.		NTHOL			200.000	2,1439	25/12/17			2,21		442.000	2,03	1,82
	ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.		ORGE			65.000	10,3517	28/12/17			10,11		657.150	3,01	2,7
	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.		PETKM			190.000	6,9235	28/12/17			7,77		1.476.300	6,77	6,07
	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		SAHOL			80.000	10,8356	25/12/17			11,12		889.600	4,08	3,66
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		SİSE			170.000	4,4296	28/12/17			4,7		799.000	3,66	3,29
	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TAVHL			25.000	18,4847	30/11/17			22,46		561.500	2,57	2,31
	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TCELL			40.000	13,5635	27/12/17			15,48		619.200	2,84	2,55
	TURK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO			45.000	13,3287	28/12/17			15,69		706.050	3,24	2,9
	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.		TOASO			17.000	31,8725	25/12/17			33,02		561.340	2,57	2,31
	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TRGYO			139.999	3,1014	29/12/17			3,33		466.196	2,14	1,92
	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.		TRKCM			175.001	4,3279	26/12/17			4,62		808.503	3,71	3,33
	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.		TSKB			400.000	1,4265	27/12/17			1,44		576.000	2,64	2,37
	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.		ULUSE			25.000	18,3609	28/12/17			18,66		466.500	2,14	1,92
	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.		ULUSE			10.000	18,5915	29/12/17			18,66		186.600	0,86	0,77
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		VAKBN			300.000	6,0776	28/12/17			6,77		2.031.000	9,29	8,35
GRUP TOPLAMI						3.281.499							21.814.514	100	89,72
GRUP TOPLAMI						3.281.499							21.814.514	100	89,72
BPP		02/01/18			14,80	580.941	14,80	29/12/17			13,88		580.721	100,00	2,39
GRUP TOPLAMI						580.941							580.721	100,00	2,39
TÜREV															
Futures															
UZUN															
			F_XU0300218			258,00	145,20	29/12/17			145,20		3.746.160,00	0,00	0,00
			F_XU0301217			302,00	141,13	29/12/17			141,13		4.301.990,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						560,00							8.048.150,00		
VIOP NAKİT TEMİNATI		VIOP Nakit Teminatı											1.498.459,35	100	6,27
GRUP TOPLAMI													1.498.459,35	100	6,27
FON PORTFÖY DEĞERİ													23.893.693,54		100,00

AZİMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	23.893.694	-	98,29
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	7.789	-	0,03
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	7.789	100,00	0,03
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C.ALACAKLAR	1.229.355	-	5,06
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	421.800	-	-
c) İleri valörlü takas	807.555	-	-
d) Diğer Alacaklar	-	-	-
D.BORÇLAR	(817.533)	-	-3,38
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	(588.409)	-	-
c) İleri valörlü takas	(185.915)	-	-
d) Yönetim Ücreti	(34.217)	4,39	-0,15
e) Ödenecek Vergi	-	-	-
f) İhtiyatlar	-	-	-
g) Krediler	-	-	-
h) Diğer Borçlar	(3.274)	0,55	-0,01
j) Kayda Alma Ücreti	-	0,15	-
Toplam değer/net varlık değeri	24.313.305		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	12.500.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	38,984372		

AZİMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	238.230
Aracılık komisyon giderleri	43.159
Saklama giderleri	10.274
Denetim ücretleri	2.148
Kayda alma giderleri	1.599
Diğer giderler	12.288
Toplam	307.698

AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

řirketin nvanı	İşlem Tipi	Tutar
AKBNK	Temettü	14.670
ARCLK	Temettü	5.723
FROTO	Temettü	8.094
SAHOL	Temettü	5.250
TOASO	Temettü	7.000
ISCTR	Temettü	11.883
TUPRS	Temettü	18.965
AYGAZ	Temettü	22.500
KCHOL	Temettü	2.892
KORDS	Temettü	8.596
PETKM	Temettü	17.080
GARAN	Temettü	14.691

B. Dönem İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Deėiřme 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 BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğı (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

.....