

AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**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 PYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("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 PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.500.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 97.754.416 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 53.404.525 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 29 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 1,830452 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 1,636038 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,88'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,88'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	%81,78
Mevduat	%7,21
Devlet Tahvili	%6,68
Borsa Para Piyasası	%2,07
Devlet Tahvili Repo	%1,18
Diğer	%1,08

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,43'tür.

G. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 143.788.940 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 137.478.769 TL'dir.

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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	Döviz Cinsi	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİLİ	HAZINE	15/05/19	TRT150519T15	TL	0,00		6.300.000	102,32	27/10/17	13,64		98,88		6.229.542,11	7,13	6,37
ÖZEL SEKTÖR																
FINANSMAN BONOSU																
	FINANSBANK A.Ş.	05/01/18	TRFFNBK11820	TL	0,00		1.000.000	95,89	07/11/17	14,54		99,85		998.513,46	1,14	1,02
	GARANTİ BANKASI	08/01/18	TRFGRAN11825	TL	0,00		500.000	97,78	09/11/17	14,60		99,74		498.695,29	0,57	0,51
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	09/01/18	TRFVKFB11815	TL	0,00		500.000	97,72	07/11/17	14,28		99,71		498.539,49	0,57	0,51
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/01/18	TRFYKKB11819	TL	0,00		500.000	97,70	07/11/17	14,12		99,67		498.373,74	0,57	0,51
	FİBABANKA	15/01/18	TRFFIBA11813	TL	14,00		500.000	93,74	07/11/17	14,58		99,48		497.396,19	0,57	0,51
	DENİZBANK A.Ş.	19/01/18	TRFDZBK11829	TL	0,00		500.000	97,31	07/11/17	14,56		99,33		496.659,57	0,57	0,51
	ŞEKER FACTORİNG	23/01/18	TRFSKFH11826	TL	0,00		2.000.000	93,97	28/08/17	14,79		99,17		1.983.436,54	2,27	2,03
	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	26/01/18	TRFHALK11822	TL	0,00		300.000	97,89	30/11/17	14,55		99,07		297.221,55	0,34	0,30
	VAKİF FACTORİNG A.Ş.	26/01/18	TRVFVFI1810	TL	0,00		2.000.000	96,92	03/11/17	14,51		99,08		1.981.524,36	2,27	2,03
	ÇAĞDAŞ FACTORİNG	31/01/18	TRFCGDF11819	TL	0,00		950.000	97,29	28/11/17	16,02		98,79		938.469,32	1,07	0,96
	TC ZİRAAT BANKASI	07/02/18	TRFTCZB21813	TL	0,00		500.000	96,70	07/11/17	14,23		98,66		493.300,62	0,56	0,50
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	12/02/18	TRFGDKM21817	TL	0,00		900.000	97,09	28/11/17	15,23		98,38		885.441,53	1,01	0,91
	AKLEASE	14/02/18	TRFAKFK21819	TL	13,90		1.000.000	93,75	23/08/17	14,40		98,39		983.913,36	1,13	1,01
	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/02/18	TRFSKFK21811	TL	0,00		1.000.000	100,95	30/11/17	15,88		100,86		1.008.633,82	1,15	1,03
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	02/03/18	TRFFFKR31820	TL	0,00		2.500.000	95,00	07/11/17	14,82		97,75		2.443.843,84	2,80	2,50
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02/03/18	TRFOYMD31811	TL	0,00		500.000	96,52	28/11/17	14,71		97,77		488.846,53	0,56	0,50
	DENİZBANK A.Ş.	02/03/18	TRFDZBK31819	TL	13,85		1.000.000	93,77	08/09/17	14,35		97,82		978.197,79	1,12	1,00
	GARANTİ BANKASI	19/03/18	TRFGRAN31823	TL	14,40		1.000.000	96,79	25/12/17	15,22		97,06		970.553,56	1,11	0,99
	DEVİR FACTORİNG A.Ş.	20/03/18	TRFDEVVR31817	TL	16,00		250.000	92,88	03/11/17	16,67		96,76		241.897,88	0,28	0,25
	CREDITWEST	21/03/18	TRFTPCF31814	TL	0,00		1.000.000	101,27	28/11/17	18,46		100,57		1.005.665,56	1,15	1,03
	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30/03/18	TRFHLGY31810	TL	14,10		500.000	93,67	06/10/17	14,62		96,76		483.820,72	0,55	0,49
	ULUSAL FACTORİNG	05/04/18	TRFULFK41813	TL	0,00		400.000	100,34	05/12/17	16,84		103,84		415.348,43	0,48	0,42
	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	06/04/18	TRFALFK41815	TL	0,00		500.000	96,22	27/12/17	15,08		96,41		482.048,70	0,55	0,49
	DEVİR FACTORİNG A.Ş.	06/04/18	TRFDEVVR41816	TL	16,00		1.000.000	92,88	13/10/17	16,67		96,07		960.668,72	1,1	0,98
	GUVEN VARLIK YONETİMİ AŞ	13/04/18	TRFGVYA41813	TL	14,50		1.000.000	93,43	18/10/17	15,04		96,16		961.600,79	1,1	0,98
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/04/18	TRFDNFK41815	TL	14,40		2.500.000	93,78	03/11/17	14,96		95,92		2.398.042,51	2,75	2,45
	KAPİTAL FACTORİNG A.Ş.	26/04/18	TRFKPTL41814	TL	0,00		1.000.000	93,40	09/11/17	15,62		95,53		955.295,53	1,09	0,98
	ULUSAL FACTORİNG	30/04/18	TRFULFK41821	TL	16,25		500.000	92,77	06/11/17	16,92		95,03		475.154,15	0,54	0,49
	FİBA FACTORİNG	03/05/18	TRFFBKF51814	TL	0,00		2.000.000	93,82	30/11/17	15,04		95,43		1.908.504,54	2,19	1,95
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08/05/18	TRFFFKR51828	TL	0,00		500.000	94,95	27/12/17	15,35		95,15		475.759,10	0,54	0,49
	FİBABANKA	30/05/18	TRFFIBA51819	TL	14,05		1.000.000	90,78	08/09/17	14,32		94,68		946.839,59	1,08	0,97
	GARANTİ FACTORİNG A.Ş.	05/06/18	TRFGRFA61818	TL	0,00		500.000	93,91	27/12/17	15,39		94,10		470.506,91	0,54	0,48
	LİDER FACTORİNG A.Ş.	08/06/18	TRFLDFK61817	TL	16,50		1.000.000	92,94	22/12/17	17,25		93,34		933.419,09	1,07	0,96
	DENİZBANK A.Ş.	06/07/18	TRFDZBK71815	TL	14,30		1.000.000	87,52	07/07/17	14,30		93,41		934.146,38	1,07	0,96
	AKDENİZ FACTORİNG	02/08/18	TRFAKDN81812	TL	15,84		1.000.000	100,00	30/11/17	18,56		102,85		1.028.461,90	1,18	1,05
	FİBABANKA	17/08/18	TRFFIBA81816	TL	14,25		1.000.000	87,77	25/08/17	14,27		92,01		920.076,73	1,05	0,94
	KOC FİAT KREDİ TUKETİCİ FİN.	26/12/18	TRSKFTFA1819	TL	0,00		1.000.000	82,49	28/11/17	14,00		87,91		879.083,38	1,01	0,90
GRUP TOPLAMI							34.800.000							33.817,90	38,70	34,59

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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	Döviz Cinsi	Nominal Faiz Oranı	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 (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	21/02/18	TRSRSGY21818	TL	0,00		450.000	101,16	02/10/17	17,52		101,73		457.779,19	0,52	0,47
	LİMAK YATIRIM	22/03/18	TRSLMAK31815	TL	0,00		1.000.000	102,08	07/11/17	16,91		100,48		1.004.794,69	1,15	1,03
	ORFİN FİNANSMAN	30/05/18	TRSORFN51819	TL	0,00		500.000	103,48	28/11/17	17,10		101,45		507.251,02	0,58	0,52
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08/06/18	TRSLBTV61812	TL	0,00		1.000.000	100,68	22/12/17	18,96		101,17		1.011.660,69	1,16	1,04
	FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13/06/18	TRSFINA61816	TL	0,00		1.000.000	103,22	01/12/17	19,20		100,93		1.009.279,34	1,16	1,03
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	24/07/18	TRSYDAT71814	TL	0,00		640.000	102,20	02/10/17	16,52		102,70		657.280,93	0,75	0,67
	DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30/07/18	TRSDRMD71817	TL	0,00		250.000	103,38	20/07/17	17,76		102,89		257.220,15	0,29	0,26
	AKLEASE	03/08/18	TRSAKF81816	TL	0,00		1.230.000	101,08	04/10/17	14,39		104,95		1.290.883,32	1,48	1,32
	NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	13/08/18	TRSNBLI81810	TL	0,00		1.000.000	101,29	07/11/17	17,55		102,21		1.022.128,88	1,17	1,05
	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/09/18	TRSMPC91814	TL	0,00		700.000	100,71	22/03/17	19,09		100,84		705.861,31	0,81	0,72
	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ.	09/11/18	TRSTOKK1815	TL	0,00		200.000	102,24	05/10/17	15,14		99,40		198.800,12	0,23	0,20
	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	04/12/18	TRSSKFKA1821	TL	4,00		1.000.000	100,00	06/06/17	17,98		101,24		1.012.367,10	1,16	1,04
	ÇALIK ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	01/02/19	TRSCCKE21918	TL	15,21		1.000.000	100,00	07/11/17	17,83		102,71		1.027.113,42	1,18	1,05
	NETLOG LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş.	13/02/19	TRSNLOC21912	TL	0,00		1.000.000	103,59	13/11/17	19,40		102,21		1.022.133,57	1,17	1,05
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	26/02/19	TRSKCTF21918	TL	14,80		1.000.000	81,88	30/11/17	14,30		85,71		857.129,66	0,98	0,88
	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/03/19	TRSDRND31918	TL	16,08		1.000.000	100,00	07/11/17	18,85		101,00		1.009.986,83	1,16	1,03
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15/03/19	TRSCLKM31910	TL	14,90		1.000.000	100,00	30/11/17	15,47		104,39		1.043.864,87	1,20	1,07
	UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.	22/03/19	TRSUAK31912	TL	0,00		600.000	99,92	02/10/17	19,17		100,67		604.025,88	0,69	0,62
	GARANTI FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25/03/19	TRSGFYH31914	TL	0,00		1.200.000	102,60	30/11/17	17,25		99,98		1.199.760,66	1,37	1,23
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	27/03/19	TRSGZDF31910	TL	0,00		1.800.000	100,52	20/11/17	17,95		100,23		1.804.199,26	2,07	1,85
	ZORLU FACTORİNG	15/04/19	TRSZORF41913	TL	0,00		1.000.000	100,36	30/11/17	19,05		100,38		1.003.816,28	1,15	1,03
	DESTEK VARLIK YÖNETİM A.Ş.	25/06/19	TRSDVYA61910	TL	17,77		400.000	100,00	26/12/17	19,04		100,29		401.147,76	0,46	0,41
	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ.	02/08/19	TRSTOKO81919	TL	0,00		800.000	100,38	30/11/17	14,64		105,78		846.236,64	0,97	0,87
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	27/09/19	TRSBEDS91913	TL	0,00		2.000.000	109,84	22/09/17	4,23		114,26		2.285.234,30	2,62	2,34
	RÖNESANS HOLDİNG	08/10/19	TRSRNSHE1916	TL	14,84		1.000.000	100,00	07/11/17	15,65		103,49		1.034.859,68	1,18	1,06
	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/10/19	TRSSRTNE1912	TL	15,32		1.000.000	100,00	07/11/17	16,27		103,36		1.033.593,50	1,18	1,06
	AYGAZ A.Ş.	18/10/19	TRSAYZGE1914	TL	13,92		1.000.000	100,00	20/10/17	14,45		102,74		1.027.355,34	1,18	1,05
	DOĞUŞ HOLDİNG	26/07/21	TRSDOGH72112	TL	16,77		500.000	100,00	05/12/17	18,07		102,93		514.646,50	0,59	0,53
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11/01/22	TRSBMKS12222	TL	19,08		500.000	102,84	28/07/17	-		11,73		58.656,51	0,06	0,06
	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11/01/22	TRSBMKS12230	TL	19,51		1.000.000	101,48	28/07/17	-		10,74		107.411,19	0,12	0,11
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	16/03/22	TRSYDAT32212	TL	19,12		2.000.000	100,00	15/12/17	20,50		100,86		2.017.277,82	2,31	2,06
	T.İŞ BANKASI A.Ş.	27/07/27	TRSTİSB72712	TL	0,00		8.900.000	100,69	20/12/17	16,21		102,82		9.151.233,10	10,49	9,36
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/09/27	TRSVKFB92719	TL	0,00		3.000.000	102,42	20/11/17	16,79		100,60		3.018.142,62	3,46	3,09
	T. HALK BANKASI A.Ş.	22/10/27	TRSTHALE2716	TL	0,00		3.000.000	100,06	22/12/17	17,12		100,98		3.029.340,85	3,47	3,10
	ŞEKERBANK T.A.Ş.	10/12/27	TRSSKBKA2716	TL	17,28		2.000.000	100,00	22/12/17	18,77		100,47		2.009.374,51	2,30	2,06
GRUP TOPLAMI							45.670.000							45.241.847	51,82	46,32
GRUP TOPLAMI							80.470.000							79.059.749	90,52	80,91
GRUP TOPLAMI							86.770.000							85.289.291	97,65	87,28
MEVDUAT	DENİZBANK A.Ş.	02/01/18	DENİZBANK A.Ş.	TL	13,95		2.905.025		29/12/17			13,95		2.908.354,97	29,92	2,98
	AKBANK T.A.Ş.	02/01/18	AKBANK T.A.Ş.	TL	14,35		2.559.175		29/12/17			14,35		2.562.193,26	26,36	2,62
	BURGAN BANK A.Ş.	05/03/18	BURGAN BANK A.Ş.	TL	14,45		2.000.000		12/09/17			14,45		2.086.824,61	21,47	2,14
	T. HALK BANKASI A.Ş.	16/03/18	T. HALK BANKASI A.Ş.	TL	14,35		2.074.047		12/09/17			14,35		2.163.283,61	22,25	2,21
GRUP TOPLAMI							9.538.246,77							9.720.656,45	100,00	9,95
GRUP TOPLAMI							9.538.246,77							9.720.656,45	100,00	9,95
BPP		02/01/18	BPP		14,70		791.273	14,70	29/12/17			13,88		790.972,05	100,00	0,81
GRUP TOPLAMI							791.273							790.972,05	100,00	0,81
KİRA SERTİFİKALARI																
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI																
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	02/10/18	TRDKTLM1815	TL	0,16		500.000,00	102,19	22/11/17	16,72		104,11		520.532,34	0,60	0,53
	KT KİRA SERTİFİKALARI VAR. KİR.	20/06/19	TRDKTSK61912	TL	0,00		1.000.000,00	101,86	08/12/17	18,28		100,39		1.003.932,82	1,15	1,03
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	01/10/19	TRDKTLM1914	TL	0,00		500.000,00	102,28	22/11/17	17,45		104,40		521.992,74	0,60	0,53
GRUP TOPLAMI							2.000.000,00							2.046.458	2,35	2,09
GRUP TOPLAMI							2.000.000,00							2.046.458	2,35	2,09
FON PORTFÖY DEĞERİ														97.847.377		

AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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	97.847.377		100,11
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	4.765	-	-
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	4.765	100,00	-
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C.ALACAKLAR	113.337	-	0,12
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	113.337	-	0,12
D.BORÇLAR	(211.062)	-	(0,23)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-
c) Yönetim Ücreti	(146.408)	68,44	(0,15)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(64.654)	31,56	(0,07)
h) Kayda Alma Ücreti	-	2,21	(0,01)
Toplam değer/net varlık değeri	97.754.416		100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	150.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,830452		

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	2.017.720
Saklama giderleri	118.775
Aracılık komisyon giderleri	68.638
Kayda alma giderleri	21.712
Diğer giderler	43.000
Toplam	2.269.845

AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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.

.....