

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA Değişken Özel 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 İA Değişken Özel 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 PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYS İA Değişken Özel Fon'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 7.415.921 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 5.316.088 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 24 Temmuz 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 1,394927 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 1,201363 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % 16,11'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %16,11'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	%80,74
Hisse Senedi	%8,58
Devlet Tahvili	%6,52
Borsa Para Piyasası	%0,17
Mevduat	%0,05
Diğer	%3,94

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,02'dir.

G. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 2.162.763 TL'dir.

H. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.088.430 TL'dir.

AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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	Döviz Cinsi	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oran	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 SENETLERİ																
HİSSE YABANCI																
	NESTLE SA	CHF		NESN.SW			265,00	74,23	02/11/16			83,65		85.454,71	3,32	1,15
	NOVARTIS AG	CHF		NOVN.SW			200,00	94,23	02/11/16			82,58		63.667,42	2,47	0,86
	ROCHE HOLDING AG	USD		ROC.SW			72,00	266,75	02/11/16			246,56		68.432,09	2,66	0,92
	APPLE INC	USD		AAPL.US			173,00	116,87	23/05/17			170,87		111.498,44	4,33	1,50
	ISHARES MSCI ACWI EX US ETF	USD		ACWX.US			852,00	42,54	30/01/17			49,89		160.329,44	6,23	2,16
	PIMCO TOTAL	USD		BOND.US			762,00	106,99	30/01/17			106,03		304.752,43	11,84	4,11
	BERKSHIRE HATAWAY	USD		BRK.B.US			148,00	146,02	06/06/17			199,90		111.592,42	4,33	1,50
	GUGGENHEIM BULLETSHARES 2017 CORPORATE BOND ETF	USD		BSCH.US			1.172,00	22,74	30/01/17			22,62		99.992,39	3,88	1,35
	ISHARES MSCI EAFE ETF	USD		EFA.US			916,00	62,16	30/01/17			70,57		243.822,58	9,47	3,29
	GENERAL ELECTRIC CO.	USD		GE.US			867,00	27,12	21/04/17			17,34		56.692,83	2,2	0,76
	JOHNSON AND JOHNSON	USD		JNJ.US			213,00	105,51	06/06/17			140,56		112.927,97	4,39	1,52
	JPMORGAN CHASE & CO	USD		JPM.US			374,00	72,47	06/06/17			107,95		152.286,73	5,92	2,05
	MICROSOFT	USD		MSFT.US			444,00	52,08	06/06/17			85,80		143.698,49	5,58	1,94
	NIKE INC	USD		NKE.US			496,00	59,30	06/06/17			63,02		117.905,86	4,58	1,59
	PFIZER INC	USD		PFE.US			634,00	33,75	06/06/17			36,47		87.213,80	3,39	1,18
	AT&T INC	USD		T.US			792,00	35,90	06/06/17			39,25		117.258,06	4,55	1,58
	VANGARD INTL	USD		VEU.US			1.597,00	46,68	30/01/17			54,65		329.196,53	12,80	4,44
	WELLS FARGO & CO	USD		WFC.US			412,00	54,09	21/04/17			61,30		95.261,60	3,70	1,28
	EXXON MOBIL CORP	USD		XOM.US			354,00	79,81	06/06/17			84,11		112.311,70	4,36	1,51
GRUP TOPLAMI							10.743,00							2.574.295,49	100,00	34,69
GRUP TOPLAMI							10.743,00							2.574.295,49	100,00	34,69
BORÇLANMA SENETLERİ																
EUROBOND TÜRK																
	HAZINE	USD	05/06/20	US900123AX8	4,46		90,000	108,80	24/01/17	0,00		108,59		368.632,12	8,16	4,97
GRUP TOPLAMI							90,000							368.632,12	8,16	4,97
EUROBOND YABANCI																
	DELL INC	USD	16/04/18	US24702RAE18	3,49		65,000	107,76	17/08/15	0,00		102,02		250.138,24	5,53	3,37
	INDONESIA TRE	USD	04/03/19	USY20721AP44			100,000	123,78	03/11/16	0,00		114,71		432.681,97	9,56	5,83
	ITALY TRE	USD	27/09/23	US465410AH18			60,000	129,33	30/10/17	0,00		119,72		270.941,41	5,99	3,65
	PORTUGAL TRE	USD	15/10/24	XS1085735899	4,09		50,000	109,94	17/08/15	0,00		108,66		204.923,69	4,53	2,76
GRUP TOPLAMI							275,000							1.158.685,31	25,61	15,61
ÖZEL SEKTÖR																
FINANSMAN BONOSU																
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		12/01/18	TRFISMD11817	0,00		190,000	98,06	20/11/17	14,22		99,64		189.240,20	4,19	2,55
	T. HALK BANKASI A.Ş.		19/01/18	TRFTHAL11831	0,00		200,000	98,16	30/11/17	14,36		99,38		198.680,97	4,4	2,68
	AKDENİZ FAKTORİNG		25/01/18	TRFAKDN11819	0,00		100,000	98,34	15/12/17	16,08		99,06		99.024,11	2,19	1,34
	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		26/01/18	TRFHALK11822	0,00		200,000	97,89	30/11/17	14,55		99,11		198.147,70	4,39	2,67
	CARDAS FAKTORİNG		31/01/18	TRFCGDF11819	0,00		200,000	96,93	15/12/17	16,02		98,83		197.372,49	4,37	2,67
	AKBANK T.A.Ş.		02/02/18	TRFAKBK21818	0,00		120,000	96,16	17/10/17	14,15		98,88		118.615,44	2,63	1,60
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		09/02/18	TRFDNFK21817	0,00		200,000	96,47	09/11/17	14,87		98,57		197.058,77	4,36	2,66
	FINANSBANK A.Ş.		16/02/18	TRFFNBK21886	0,00		100,000	98,02	25/12/17	14,77		98,32		98.279,23	2,18	1,33
	CREDITWEST		21/03/18	TRFTPC31814	0,00		100,000	102,96	28/11/17	18,46		100,61		100.566,56	2,23	1,36
	SEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		17/04/18	TRFSKFK41827	0,00		100,000	94,84	28/11/17	14,77		96,11		96.077,94	2,13	1,30
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		20/06/18	TRFFFKR61819	14,90		200,000	93,40	29/12/17	15,48		93,55		187.029,18	4,14	2,52
GRUP TOPLAMI							1.710,000							1.680.292,59	37,21	22,68
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
	ORFİN FİNANSMAN		02/02/18	TRSORFN21812	0,00		150,000	100,47	26/05/17	19,08		99,72		149.515,63	3,31	2,02
	LİMAK YATIRIM		22/03/18	TRSLMAK31815	0,00		300,000	101,14	20/10/17	16,91		100,52		301.438,41	6,67	4,07
	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ.		12/07/18	TRSTOKO71811	0,00		100,000	102,16	15/12/17	12,75		104,05		104.013,54	2,30	1,40
	DOĞUŞ HOLDİNG		01/03/19	TRSDOGH31910	0,00		300,000	102,85	13/11/17	17,10		101,62		304.740,62	6,74	4,11
	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.		25/03/19	TRSGFYH31914	0,00		160,000	102,60	30/11/17	17,25		100,02		159.968,09	3,54	2,16
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.		12/08/19	TRSBEDS81914	0,00		250,000	102,57	05/12/16	4,11		116,72		291.637,21	6,46	3,93
GRUP TOPLAMI							1.260,000							1.311.313,50	29,02	17,69
GRUP TOPLAMI							2.970,000							2.991.606,09	66,23	40,37
GRUP TOPLAMI							3.335,000							4.518.923,52	100,00	60,95
BBP														2.991.606,09		
BBP			02/01/18		14,80		290.470,36	14,80	29/12/17			13,88		290.360,01	100,00	3,92
GRUP TOPLAMI							290.470,36							290.360,01	100,00	3,92
DİĞER																
DÖVİZ																
	EU	CHF		CHF			1,948	3,42	29/12/17			3,8548		7.508,69	0,00	0,10
	FED	EUR		EUR			407	3,91	29/12/17			4,5155		1.838,35	0,00	0,02
		USD		USD			6.476	3,87	29/12/17			3,7719		24.427,75	0,00	0,33
GRUP TOPLAMI							8.831							33.775	0,00	0,45
FON PORTFÖY DEĞERİ														7.383.579		

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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	7.383.579		99,58
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ			
B.HAZIR DEĞERLER	36.175		0,49
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	2.400	6,63	0,03
c) Diğer Hazır Değerler	33.775	93,37	0,46
C.ALACAKLAR	1.203		0,02
a) Takastan Alacaklar T1	-		-
b) Takastan Alacaklar T2	-		-
c) Takastan BPP Alacakları	-		
d) Diğer Alacaklar	1.203		0,02
D.BORÇLAR	(5.036)		(0,08)
a) Takasa Borçlar T1	-		
b) Takasa Borçlar T2	-		
c) Yönetim Ücreti	(3.794)	66,24	(0,05)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(1.542)	-	(0,02)
h) Kayda Alma Ücreti	-	6,27	-
Fon toplam değeri	7.415.921		100
Toplam katılma payı/pay sayısı	100.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,394996		

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim ücretleri	51.417
Saklama giderleri	20.608
Aracılık komisyon giderleri	3.580
Kayda alma giderleri	1.385
Denetim ücretleri	791
Diğer giderler	7.497
Toplam	85.278

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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 İA DEĞİŞKEN ÖZEL 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.

.....