

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Azımut PYS İA Değişken Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2018

B. Performans Bilgisi Bölümü / Eşik Değer Getirisi, C. Dipnotlar Madde 3 ve D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar Madde 4 değişmiş hali ile sınırlı olmak üzere 13 Haziran 2018

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYİŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 24 Temmuz 2015		
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla (*)		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	7,416,412.78	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	1.395088	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	7	Onursal Gökal
Tedavül Oranı %	%5.32	Emre Gönül
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Eurobond	%20.68	Fonun değışken fon olması sebebiyle aşağıda yer alan tabloda belirtilen varlıklara yatırım yapılarak portföy çeşitliliğı sağlanması hedeflenir. Fon, yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, BIST'de işlem gören ihraççı paylarına, aracı kuruluş varantlarına, fon katılma paylarına, yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapar. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değeri %80 'ini aşamaz.
-Özel Sektör Tahvili	%40.52	
-Hisse (Yabancı)	%34.87	
Diğeri	%3.93	

- (*) 30-31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2017 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değeri kullanılmıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1
Hizmet	%18.82	Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem ve Korelasyon Riskleri bağımsız bir risk yöneticisi tarafından günlük olarak gerek mevzuatsal gerekse yatırım komitesi tarafından belirlenen kıstaslar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlave, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmada, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	
Mali	%58.17		
Sınai	%23.01		

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer (***) Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerim Standart Sapması(%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Fonlar Tutarı (**)	Bilgi Rasyosu
2015(*)	0.84%	4.36%	3.66%	0.54%	0.03%	4.446.423 TL	0.39%	1.143.342.004,57 TL	-0.07
2016	19.21%	10.02%	8.53%	0.41%	0.02%	5.292.991,17 TL	0.55%	955.543.418,00 TL	0.14
2017	16.11%	13,35%	11.92%	0.40%	0.03%	7,416,412.78 TL	0.70%	1,066,053,317.34 TL	2,56

(*) 12 Ağustos 2015 – 31 Aralık 2015 dönemine aittir.

(**) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen Yönetilen Fon Tutarları entegre edilerek hesaplanmıştır.

(***) Fonun Karşılaştırma Ölçütü bulunmamaktadır. Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen gecelik TL referans faiz oranının bileşik getirisi %13,17 olarak hesaplanırken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %13,35 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır. 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %13,17 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13,35 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 13 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYİŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

1. Fon, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir. Şirket, 9 Ekim 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in %100 pay sahibi, AZ International Holding SA'dır. Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart /2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYS/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 3 Şubat 1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.) portföy yöneticiliği faaliyetini de gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.
2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü'nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları (Yurtiçi)	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	60	90
Ters Repo İşlemleri	0	10
Mevduat	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	5
Gayrimenkul Yatırım Sertifikaları	0	5
Yabancı Ortaklığı Payları	15	35
Varant ve Sertifikalar	0	5
Yatırım Ortaklığı Payları	0	10
Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10

3. Fon 01.01.2017-31.12.2017 döneminde net %16.11 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %13,35 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.76(*) olarak oluşmuştur.

(*) 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %13,17 olarak açıklanan eşik değeri bilgisi %13,35 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 13 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir. Buna bağlı olarak 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %2,94 olarak açıklanan nispi getiri, %2,76 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 13 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değeriindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. **Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:** Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif yada negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYİŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

4. Yönetim ücreti, vergi, saklama ücreti ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2017-31.12.2017 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	51,416.54	0.71%
Saklama Ücreti	20,608.27	0.29%
Diğer	13,252.66	0.18%
Toplam Gider	85,277.47	1.18%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	7,216,877.68	

Fonun azami gider oranı %3.65 olup toplam gider oranı azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon'un karşılaştırma ölçütü yoktur.
2. Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
3. Benchmark'ta yabancı para cinsinden karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değeri mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL'ye çevrilerek hesaplanır.
4. 2017 yılında bilgi rasyosu 2,56 olarak gerçekleşmiştir. C Dipnotlar Madde 3'de açıklanan eşik değer getirisi değişikliği nedeniyle, 30 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %0,027 olarak açıklanan bilgi rasyosu, %2,56 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 13 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

.....