

AZİMUT PYS KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 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: 10 Temmuz 2015		Portföy Yöneticileri	
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle (*)		Abdullah Selim Kunt	
Fon Toplam Değeri	90.170.579,59	Kutay Ultan	
Birim Pay Değeri	0,106695	Onursal Gökal	
Yatırımcı Sayısı	964	Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı %	%84,51	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Tebliğ'in 6'ncı maddesi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklara yatırım yapamaz.	
Portföy Dağılımı			
-Özel Sektör Tahvili	%81,33		
-Kira Sertifikaları	%10,95		
-T.Repo	%7,72		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Pay

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

Yoktur.	Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia , İhraççı 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 kısıtlar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlave, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, 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.
---------	--

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü(**) Getirisi (%)	Enflasyon (***) Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması(%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (*) (TL)	Bilgi Rasyosu
2013	5,73	6,42	7,4	0,02	0,03	23.373.004,24	10,16	230.133.692,87	-0,06
2014	9,37	9,12	8,17	0,02	0,01	41.289.628,15	5,14	803.114.857,55	0,02
2015	10,46	9,43	8,81	0,03	0,04	19.907.913,64	1,74	1.143.342.004,57	0,02
2016	10,64	9,79	8,53	0,03	0,03	32.273.608,77	3,38	955.543.418,00	0,06
2017	12,33	10,00	11,92	0,03	0,04	14.064.823,41	1,32	1.066.053.317,34	0,14
2018	16,78	16,09	20,30	0,20	0,09	90.170.579,59	6,68	1.349.334.019,23	0,01

(*) 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.

(**) Fon’un karşılaştırma ölçütü BIST tarafından açıklanan %100 BIST KYD 91 Gün Endeksi’dir.

(***) 2018 yılı Ocak - Aralık dönemi TUİK tarafından yayınlanan aylık oranların geometrik çarpımıyla hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 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 PYŞ/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.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasaları İşlemleri	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Kira sertifikası	0	20
Mevduat / Katılma Hesabı	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20

3. Fon 01.01.2018-29.06.2018 döneminde net %6.51 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.29 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.22 olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki 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 PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 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.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	466,099.35	1.61%
Saklama Ücreti	30,851.93	0.11%
Diğer	18,606.91	0.06%
Toplam Gider	550,619.76	1.91%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	28,901,201.20	

Fonun azami gider oranı 04 Mayıs 2018 tarihine kadar türünün Para Piyasası fonu olması nedeniyle yıllık %1,28 iken; 05 Mayıs 2018 itibariyle türü değişerek Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonuna dönüştüğünden bu tarihten itibaren yıllık %2,19 olmuştur. Toplam gider oranı azami gider oranının üstünde gerçekleştiğinden 01.01.2018-29.06.2018 döneminde toplam 27,577.91TL Kurucu tarafından fona iade edilmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisinde 11.04.2018 tarihinde değişiklik yapılmış olup; Fon para piyasası fonu iken kısa vadeli borçlanma araçları fonuna dönüştürülmüş stratejisi "Fon'un yatırım stratejisi uyarınca yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Tebliğ'in 6'ncı maddesi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklara yatırım yapamaz." olarak değiştirilmiştir."
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 Fon'un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
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. Bilgi rasyosunda yükseliş eğilimi 2017 yılında devam etmiştir. Bu yükseliş Nispi Getirinin artarken standart sapmanın durağan kalmasından gerçekleşmiştir. 2018 yılında bilgi rasyosu 0,01 çevresinde oluşmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

5. 11.04.2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanma araçları fonuna dönüştürülmüştür.
6. Fon’un izahnamesinin 3.1. maddesinde fonun maruz kalabileceği risklerden “ortaklık payı fiyat riski” çıkarılmıştır.
7. Fon hesabına kredi alınmasına ilişkin hükümler izahnameden çıkarılmıştır.
8. Fon izahnamesinin “7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar” maddesinde bulunan “Alınan kredilerin faizi” fon varlığından yapılabilecek harcamalardan çıkarılmıştır.
9. 5.6. maddesine borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin adil fiyat içerip içermediğinin kontrol yöntemi eklenmiştir.
10. Fon yönetim ücreti yıllık %1,72 (BSMV Dahil)’ye yükseltilmiştir.

.....