

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

**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 PYŞ SERBEST (DÖVİZ) FON**

**01 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: 2 Ocak 2017		Portföy Yöneticileri Abdullah Selim Kunt Onursal Gökal
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle		
Fon Toplam Değeri	193.179.716,83	
Birim Pay Değeri (USD)	0,971619	
Yatırımcı Sayısı	143	
Tedavül Oranı %	%3,76	Yatırım Stratejisi Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ’in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ’in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon’un ana yatırım stratejisi yurtdışında ve Türkiye’de yabancı para cinsinden ihraç edilen her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikasına yatırım yaparak yatırımcılara Amerikan Dolar’ı bazında getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80’ini devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların Amerikan Dolar’ı (USD) cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları ve kira sertifikalarında değerlendirilir ve Tebliğ’in 15. maddesi 8. fıkrası çerçevesinde Fon birim pay değeri Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden hesaplanır ve fon paylarının alım satımı Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden gerçekleştirilir. Fon, fon toplam değerinin %20’sini aşmayacak şekilde Türk Lirası (TL) cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Portföy yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve/veya kira sertifikaları kullanarak verim eğrisi üzerinde yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir.
Portföy Dağılımı		
-Eurobond	%82,32	
-Yatırım Fonu	%10,32	
-Döviz Mevduat	%5,20	
-Diğer	%2,16	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ SERBEST (DÖVİZ) FON**

**01 OCAK 2018 - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay
Yoktur	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 olarak, 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.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ SERBEST (DÖVİZ) FON**

**01 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 (%)	Eşik Değer(***) Getirisi (%)	Enflasyon (****) Oranı (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer 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 Portföyler Tutarı (**)	Bilgi Rasyosu
2017(*)	8,02	2,04	11,92	0,13	0,01	233.773.943,72	21,93	1.066.053.317,34	0,18
2018	-10,05	2,91	20,30	1,35	0,01	193.179.716,83	14,32	1.349.334.019,23	-0,03

(*) 2 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihlerini kapsamaktadır.

(**) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir.

(***) Fonun karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır. Fon'un A Grubu paylar için eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi'nin ilgili gün için TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru ile çarpımı olarak belirlenmiştir.

B Grubu paylar için eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge USD endeksi olarak belirlenmiştir. Fon içerisinde 2017 yılı içerisinde A Grubu pay sahibi bulunmadığından hesaplamaya yer verilmemiştir.

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

(*****) Fon içerisinde A grubu pay sahibi bulunmayıp bütün paylar B grubudur. Bu nedenle Fon ve Eşik Değer getiri, standart sapma ve bilgi rasyosu USD cinsinden gerçekleştirilmiştir.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİY SERBEST (DÖVİZ) FON

01 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 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 serbest fon olduğu için yatırım yapılabilecek varlıklar ve limitleri bulunmamaktadır. Yatırım stratejisinde belirtilen menkul kıymet ve ürünlere sınırsız yatırım yapılabilir.
3. Fon 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 döneminde B Grubu Paylar için USD bazında net -%10,05 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %2,91 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%12,96 olarak oluşmuştur. A Grubu yatırımcı bulunmadığı için hesaplamada yer verilmemiştir.

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.

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	1,242,492.63	0.52%
Saklama Ücreti	253,605.28	0.11%
Diğer	56,868.78	0.02%
Toplam Gider	1,585,599.12	0.67%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	236,665,957.76	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

- Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİY SERBEST (DÖVİZ) FON

01 OCAK 2018 - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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. Fon'un eşik değeri, Fon'un stratejisine 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. Fon A grubu payları TL, B grubu payları USD üzerinden fona giriş imkanı tanımaktadır. Fon'da A grubu (TL pay) sahibi bulunmadığı için rapor yalnızca B grubu paylarına yönelik olarak USD bazlı hazırlanmıştır.
5. 2017 yılında kurulan fon 2017 yılı ilk yarısında 0,17 oranında bir bilgi rasyosuna sahiptir. Bu seviyede nispi getirinin yüksek standart sapmanın düşük olmasının etkisi vardır. 2018 yılında nispi getirinin negatif olmasına istinaden bilgi rasyosu -0,03 olarak gerçekleşmiştir.
6. AE Arma Elektropanç Elektromekanik San. Müh. Taahhüt ve Tic. A.Ş.'ye ("İhraççı") ait "TRSAEST91812" ISIN kodlu özel sektör tahvilinin 28.09.2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemesinin 28.09.2018 tarihinde yapılamayacağı, KAP'ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir.
Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 28.09.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan "TRSAEST91812" ISIN kodlu tahvil için 100% oranında karşılık ayrılmasına ve değerlemesinin aynı gün itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir.

.....