

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 SERBEST (DÖVİZ) 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 Serbest (Döviz) Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut PYS Serbest (Döviz) Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2019

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

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 SERBEST (DÖVİZ) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Azimut PYS Serbest (Döviz) Fon'dur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 10.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 193.152.920 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 37.648.657 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 2 Ocak 2017 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YILSONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 5,130407 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 3,846912 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %2,51'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %2,51'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Yatırım Fonu	10,33
Eurobond	82,42
Finansman Bonosu	1,03
Özel Sektör Tahvili	1,04
Vadeli Mevduat	5,21
Türev Araçlar	-0,03

F. YILLIK FON TEDAVÜL ORANLARI:

Yıllık fon tedavül oranı 6,14

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Hisse Senedi 0,03
Devlet Tahvili 0,01

H. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 123.505.186 TL'dir.

I. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 221.909.226 TL'dir.

AZİMUT PYŞ SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (Fpd Göre)	Toplam (Ftd Göre)
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Eurobond Türk																		
XS1622626379	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/05/22		10,20		900.000,00	88,873800	30/10/18	0,000000				90,934250	4.322.013,97	2,65	2,24	2,24
XS0847042024	USD	T.İS BANKASI A.Ş.	24/10/22		11,76		1.190.000,00	82,205900	14/12/18	0,000000				84,732000	5.324.889,33	3,27	2,76	2,76
XS0849728190	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/11/22		11,74		250.000,00	80,465500	05/11/18	0,000000				86,155333	1.137.465,79	0,70	0,59	0,59
XS0861979440	USD	BANKASI A.Ş.	06/12/22		11,60		500.000,00	82,730000	30/10/18	0,000000				84,962167	2.243.426,01	1,38	1,16	1,16
XS1711581337	USD	FİBABANKA	25/01/23		6,01		1.270.000,00	100,050000	09/08/18	0,000000				84,047333	5.636.945,38	3,46	2,92	2,92
XS1760780731	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/01/23		8,45		1.700.000,00	95,064400	30/10/18	0,000000				90,524333	8.127.003,07	4,99	4,21	4,21
XS1788516679	USD	BANKASI A.Ş.	16/03/23		6,09		500.000,00	100,050000	30/10/18	0,000000				91,426722	2.414.122,60	1,48	1,25	1,25
XS1003016018	USD	T.İS BANKASI A.Ş.	10/12/23		8,09		500.000,00	108,567900	14/12/18	0,000000				87,844611	2.319.536,96	1,42	1,20	1,20
XS1175854923	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	03/02/25		10,09		9.475.000,00	71,545600	07/12/18	0,000000				87,996792	44.031.372,63	27,01	22,84	22,80
XS1301525207	USD	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	30/11/25		11,45		290.000,00	95,338200	14/12/18	0,000000				99,708000	1.527.018,05	0,94	0,79	0,79
XS1376681067	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	09/03/26		12,60		700.000,00	80,734900	25/09/18	0,000000				97,416833	3.601.208,08	2,21	1,87	1,86
XS1389891190	USD	NÜROL YATIRIM BANKASI	31/03/26		8,82		280.000,00	110,833300	18/08/17	0,000000				123,694224	1.829.041,75	1,12	0,95	0,95
XS1396282177	USD	ALTERNATİFBANK A.Ş.	16/04/26		8,92		2.458.000,00	106,184100	04/06/18	0,000000				90,326611	11.725.024,60	7,20	6,08	6,07
XS1584113184	USD	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	29/03/27		11,18		5.700.000,00	94,881400	14/12/18	0,000000				83,719931	25.201.122,34	15,46	13,07	13,05
XS1617531063	USD	BANKASI A.Ş.	24/05/27		13,02		1.500.000,00	89,013600	17/08/18	0,000000				86,579000	6.858.355,49	4,21	3,56	3,55
XS1626188491	USD	SEKERBANK T.A.Ş.	12/06/27		1,28		2.700.000,00	98,777600	17/08/18	0,000000				98,420500	14.033.483,83	8,61	7,27	7,27
XS1655085485	USD	ODEA BANK A.Ş.	01/08/27		8,31		1.400.000,00	98,516100	08/06/18	0,000000				77,265903	5.712.577,26	3,51	2,96	2,96
XS1386178237	USD	FİBABANKA	24/11/27		14,19		950.000,00	67,570400	19/10/18	0,000000				80,884667	4.057.943,28	2,49	2,10	2,10
XS1623796072	USD	T.İS BANKASI A.Ş.	29/06/28		10,83		2.167.000,00	95,028800	28/12/18	0,000000				77,532444	8.872.756,34	5,44	4,60	4,59
GRUP TOPLAMI							34.430.000,00								158.975.306,76	97,55	82,42	82,32

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU	BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	14/01/19	TRFBOLU1916	0,00		2.000.000,00	91,772000	13/08/18	24,555121	702662980407811549		99,220991	1.984.419,82	1,22	1,03
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00							1.984.419,82	1,22	1,03
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14/02/20	TRSYDAT22015	0,00		2.000.000,00	104,627300	13/08/18	29,319651	702662980407807125		99,997871	1.999.957,42	1,23	1,04
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00							1.999.957,42	1,23	1,04
GRUP TOPLAMI						4.000.000,00							3.984.377,24	2,45	2,07
GRUP TOPLAMI						38.430.000,00							162.959.684,00	100,00	84,39
MEVDUAT	T.İŞ BANKASI A.Ş.	02/01/19		1,25		1.901.626,50		31/12/18			1.901.756,75	1,250000	10.042.833,47	100,00	5,20
GRUP TOPLAMI						1.901.626,50							10.042.833,47	100,00	5,20
YATIRIM FONU TÜRK	IBR-AZİMUT PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST					890.000.000,00	0,021912	16/07/18				0,022397	19.933.330,00	100,00	10,32
GRUP TOPLAMI						890.000.000,00							19.933.330,00	100,00	10,32
TÜREY FORWARD		14/01/19				700.000,00	5,399400	10/12/18				5,329800	-48.720,00	100,00	-0,03
GRUP TOPLAMI						700.000,00							-48.720,00	100,00	-0,03
VIOP NAKİT TEMİNATI											5,281000				
						0,32							0,32	100,00	0,00
GRUP TOPLAMI						0,32							0,32	100,00	0,00
DIĞER DÖVİZ	FED					75.845,00	5,260900	31/12/18					400.537,45	0,00	0,21
GRUP TOPLAMI						75.845,00							400.537,45	0,00	0,21
FON PORTFÖY DEĞERİ													192.887.127,79		100,00

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	192.887.128		99,86
Hazır değerler	405.840		0,21
Kasa	0	0,00	0,00
Bankalar	5.303	1,31	0,00
Diğer hazır değerler	400.537	98,69	0,21
Alacaklar	2.000.000		1,04
Takastan alacaklar	0	0,00	0,00
Diğer alacaklar	2.000.000	0,00	1,04
Diğer varlıklar	0		0,00
Borçlar	-2.140.048		-1,11
Takasa borçlar	0	0,00	0,00
Yönetim ücreti	-80.229	3,75	-0,04
Ödenecek vergi	0	0,00	0,00
İhtiyatlar	0	0,00	0,00
Krediler	0	0,00	0,00
Diğer borçlar (*)	-2.059.819	96,25	-1,07
Toplam değer/net varlık değeri	193.152.920		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	1.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	5,130407		

- (*) Fon portföyünde bulunan AE Arma Elektropanç Elektromekanik San. Müh. Taahhüt ve Tic. A.Ş.’nin ihraç etmiş olduğu “TRSAEST91812” ISIN kodlu özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemesinin yapılamaması sebebiyle, Şirket 28 Eylül 2018 tarihli ve 2018/45 sayılı yönetim kurulu kararı ile temkinli bir yaklaşım amacıyla ve durumun belirsizliği nedeniyle %100 oranında karşılık ayrılmıştır. Finansal tablolarda ilgili tahvile ilişkin 2.000.000 TL karşılık ayrılmıştır.

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri	(1.242.493)
Saklama ücretleri	(253.605)
Kurul ücretleri	(48.668)
Denetim ücretleri	(24.445)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(8.443)
Diğer giderler	(7.945)
	(1.585.599)

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) 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

- (i) 2018 yılı içerisinde Fon'un 6.016 TL temettü geliri bulunmaktadır.
- (ii) 2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

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 SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

AZİMUT PYS SERBEST (DÖVİZ) 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 satım 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 araçları 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 fonlarının 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.

.....