

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon**

**1 Ocak - 30 Haziran 2016 Dönemine Ait Performans Sunum
Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. SerbestŞemsiye Fonu'na Bağlı Azimut Pys Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 29 Temmuz 2016

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PİYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

01 OCAK 2016 – 30 HAZİRAN 2016 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: 27/11/2015		
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	81.819.912,25	Mustafa Doğan
Birim Pay Değeri	0,015374	Murat Salar
Yatırımcı Sayısı		Onursal Gököl
Tedavül Oranı %	%17,74	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Eurobond	%18,50	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 bu 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: Türk Lirası veya döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak, oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek ve bu stratejiyi özellikle döviz türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla destekleyerek, Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon'un getiri hedefi ABD Doları'na endeksli olduğundan, yönetim stratejisinde portföyde taşınan TL varlıkların kur risklerinin etkin olarak yönetilmesi hedeflenmektedir. Fon istatistiksel ve temel analizlere dayalı olarak makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda kısa pozisyon, makul değerinin altında olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda ise uzun pozisyon taşıyarak mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir.
-Borsa Para Piyasası	--	
-Vadeli Mevduat	%12,66	
-Diğer	%22,16	
- Özel Sektör Tahvili	%46,68	

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

01 OCAK 2016 – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

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 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.	

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

01 OCAK 2016 – 30 HAZİRAN 2016 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	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ****	Bilgi Rasyosu
2014*	11,09%	9,72%	2,64%	0,60%	0,64%	39.717.164,04 TL	4,95%	803.114.857,55 TL	0,63%
2015	31,76%	27,26%	8,69%	0,81%	0,80%	119.455.110,09 TL	10,45%	1.143.342.004,57 TL	1,52%
2016**	-1,22%	0,22%	3,67%	0,64%	0,62%	81.819.912,25 TL	8,71%	939.695.358,48 TL	-1,24%

* 23 Haziran – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

** 01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 dönemine aittir.

*** Yıllık TÜFE oranları dikkate alınmıştır. 2014 yılı için Haziran-Aralık dönemi TÜFE oranıdır.

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

***** Fon'un karşılaştırma ölçütü Bist tarafından açıklanan KYD Mevduat USD endeksidir. Yukarıdaki tabloda TCMB USD/TRY Alış kuru üzerinden kur farkı yansıtılarak ifade edilmiştir.

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PİYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

01 OCAK 2016 – 30 HAZİRAN 2016 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, 09 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, 28/3/2001 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 03 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 yapabilir.

3-) Fon 01.01.2016-30.06.2016 döneminde net -%1,22 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %0,22 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%1,44 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 itibariyle 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.

01.01.2016-30.06.2016 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	751.372,66	%0,77
Saklama Ücreti	44.685,80	%0,05
Diğer	40.354,14	%0,04
Toplam Gider	836.412,60	%0,86
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	97.273.209,48	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

-Performans ücreti oranı eşik değerin getirisini aşan kısmının %20'sidir.

-Performans ücreti, yılın son değerleme günü itibariye fonda bulunan yatırımcıların pay miktarları ve iktisap tarihleri dikkate alınmak suretiyle hesaplanarak yatırımcıdan değerleme gününü takip eden 5 iş günü içerisinde tahsil edilir. Yılın herhangi bir değerleme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılardan ise, fon katılma payı satım bedelinin ödenmesi aşamasında performans ücreti tahsil edilir.

-Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PİYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

01 OCAK 2016 – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

5-) Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değışikliğı 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 tevfikata tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1-) Fon’un karşılaştırma ölçütü Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceğı 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-) Fon portföylerinde bulunan Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ait borçlanma araçları hakkında Fon Kurucusu Yönetim Kurulu tarafından yapılan 17.02.2016 tarih ve 2016-3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’nda, Sermaye Piyasa Kurulu’nun 12233903-305.99-E.1835 sayılı ve 16.02.2016 yazısına istinaden ve Türkiye Muhasebe Standartları dikkate alınarak 17.02.2016 tarihinde söz konusu tahviller için %100 oranında karşılık ayrılmasına ve konuya ilişkin olarak KAP’ta duyuru yapılmasına karar verilmiş olup, Alınan yönetim kurulu kararına istinaden Fon’un 30.06.2016 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan 2.500.000 Nominal bedelli ve 2.577.416 TL tutarındaki Aynes Gıda ve Ticaret A.Ş.’ye ait borçlanma araçlarının portföydeki değerin tamamına karşılık ayrılmıştır.