

**AZİMUT PYŞ BKS SERBEST ÖZEL FON**

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

**AZİMUT PYŞ BKS SERBEST ÖZEL FON**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Azımut PYŞ BKS Serbest Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Diğer Husus**

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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

  
Didem Demir Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi  


İstanbul, 31 Ocak 2019

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PİY BKS SERBEST ÖZEL FON**

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

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

| <b>PORTFÖY BİLGİLERİ</b>         |                | <b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 20/11/2015     |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla |                | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Fon Toplam Değeri                | 326.485.726,58 | Abdullah Selim Kunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Birim Pay Değeri                 | 1,435818       | Kutay Ultan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Yatırımcı Sayısı                 | 2              | Onursal Gökal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tedavül Oranı %                  | %0,23          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Portföy Dağılımı</b>          |                | <b>Yatırım Stratejisi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| -Eurobond                        | %94,15         | Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest özel 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 ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Portföy yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarını kullanarak verim eğrisi üzerine yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir. |
| -Özel Sektör Tahvili             | %0,93          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| -Vadeli Döviz                    |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Mevduat                          | %3,55          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| - Diğer                          | %1,37          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                  |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PYŞ BKS SERBEST ÖZEL FON**

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

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

**A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)**

| Hisse Senetlerinin<br>Sektörel Dağılımı | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Mali %100                               | Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, baz riski, Likidite, Kaldıraç Yaratın 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. İlâveten, 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 BKS SERBEST ÖZEL FON**

**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<br>Getiri<br>(%) | Eşik<br>Değer(***)<br>Getirisi<br>(%) | Enflasyon<br>(****)<br>Oranı (%) | Fon<br>Portföyünü<br>n<br>Getirisinin<br>Zaman<br>İçinde<br>Standart<br>Sapması<br>(%) | Eşik<br>Değer<br>Standart<br>Sapması<br>(%) | Sunuma Dahil Dönem Sonu<br>Portföy veya Portföy<br>Grubunun Fon Toplam<br>Değeri (TL) | Sunuma<br>Dahil<br>Portföy<br>veya<br>Portföy<br>Grubunun<br>Yönetilen<br>Portföyler<br>İçindeki<br>Oranı (%) | Yönetilen Tüm Portföyler<br>Tutarı (**) (TL) | Bilgi<br>Rasyosu |
|---------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|
| 2015(*) | 0,51                    | 0,35                                  | 0,10                             | 0,19                                                                                   | 0,03                                        | 106.847.880,56                                                                        | 9,35                                                                                                          | 1.143.342.004,57                             | 0,09             |
| 2016    | 19,11                   | 9,79                                  | 8,53                             | 0,62                                                                                   | 0,02                                        | 188.734.118,43                                                                        | 19,75                                                                                                         | 955.543.418,00                               | 0,03             |
| 2017    | 20,29                   | 10,63                                 | 11,92                            | 0,12                                                                                   | 0,03                                        | 279.534.312,03                                                                        | 26,22                                                                                                         | 1.066.053.317,34                             | 0,28             |
| 2018    | -0,50                   | 16,79                                 | 20,30                            | 1,44                                                                                   | 0,04                                        | 326.485.726,58                                                                        | 24,2                                                                                                          | 1.349.334.019,23                             | -0,04            |

(\*) 21 Aralık 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.

(\*\*\*) Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Eşik değeri BIST tarafından açıklanan KYD 1 Aylık Mevduat TLEndeksi’ dir.

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

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BKS SERBEST ÖZEL FON

## 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, 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 PYŞ/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 yapılabilir.
3. Fon 01.01.2018-31.12.2018 döneminde net -%0,50 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %16,79 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi -%17,30 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.

| 01.01.2018-31.12.2018 döneminde | TL TUTAR       | Portföy Değerine Oranı (%) |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|
| Yönetim Ücreti                  | 754,800.36     | 0.24%                      |
| Saklama Ücreti                  | 208,982.20     | 0.07%                      |
| Diğer                           | 129,245.50     | 0.04%                      |
| Toplam Gider                    | 1,820,554.87   | 0.58%                      |
| Fon Toplam Değeri (Ortalama)    | 312,504,968.89 |                            |

Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

Yönetim ücreti 23/01/2018 tarihinde 0,2415% BSMV dahil olarak değiştirilmiştir.

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.

# **AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BKS SERBEST ÖZEL FON**

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

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

---

### **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. 2017 yılında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden yüksek gerçekleşmesinin yanı sıra fonun volatilitesindeki düşüş sonucu yükselmiştir. Nispi getirinin negatif oluşmasına istinaden bilgi rasyosu 2018 yılında -0,04 seviyesinde gerçekleşmiştir.
5. 23.01.2018 tarihinde yönetim ücreti %0,2415 BSMV dahil olarak değiştirilmiştir.
6. Asya Katılım Bankası A.Ş.’ye (“İhraççı”) ait “XS0907295942” ISIN kodlu yurtdışında ihraç edilmiş olan borçlanma aracının (SUKUK), 28.03.2018 ve 28.09.2018 tarihlerinde yapılması gereken kupon ödemelerinin İhraççı tarafından yapılmaması nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 05.10.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan söz konusu borçlanma aracı (SUKUK) için 100% oranında karşılık ayrılarak değerlemesinin aynı gün itibarıyla durdurulmasına karar verilmiş olup KAP’ta duyurulmuştur.

.....