

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri
Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)
Kurucu Yönetim Kurulu'na**

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu) Kurucu Yönetim Kurulu'na ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.526.902	54.135
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		307.122	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	151.753.780	129.682.288
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		159.587.804	129.736.423
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(2.539.056)	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(195.317)	(154.069)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.734.373)	(154.069)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		156.853.431	129.582.354

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak-31 Aralık 2015 Tarihli Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	19.821.042	8.835.863
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(17.949.254)	2.924.352
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		20.481.102	1.851.857
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	2.679	554
Esas Faaliyet Gelirleri		22.355.569	13.612.626
Yönetim Ücretleri		(1.756.516)	(1.081.016)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(15.277)	(11.558)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(8.479)	(4.696)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(28.580)	(19.369)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(92.480)	(54.798)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(70.179)	(11.391)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.971.511)	(1.182.828)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		20.384.058	12.429.798
Finansman Giderleri		(1.740.785)	(412.882)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		18.643.273	12.016.916
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		18.643.273	12.016.916

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak-31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	129.582.354	50.116.864
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		18.643.273	12.016.916
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		106.032.786	151.498.536
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(97.404.982)	(84.049.962)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	156.853.431	129.582.354

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.155.036)	(70.398.299)
Net Dönem Karı/Zararı		18.643.273	12.016.916
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(40.302.144)	(10.687.720)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(19.821.042)	(8.835.863)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Temettü Gelirleri		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(20.481.102)	(1.851.857)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		682.793	(80.563.358)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(307.122)	2.263.461
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.580.304	99.668
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.590.390)	(82.926.487)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		19.821.042	8.835.863
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	19.821.042	8.835.863
Temettü Gelirleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		8.627.804	67.448.574
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		106.032.786	151.498.536
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(97.404.982)	(84.049.962)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		8.627.804	67.448.574
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		7.472.767	(2.949.725)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		7.472.767	(2.949.725)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		54.135	3.003.860
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	7.526.902	54.135

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon yatırım fonudur.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur.

Fon yönetim kurulu tarafından 27 Kasım 2015 tarihinde alınan kararla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fon'un adı Azimet PYŞ Birinci Serbest Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria A Kule K:4 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Yönetici:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria A Kule K:4 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No: 6 34381 Şişli / İstanbul
Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri Kule 1 Kat: 1 34330 Levent/İstanbul

Fon'un yönetim 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, Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2014 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS’ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) kapsamında hazırlanan finansal raporların, bağımsız denetim raporuyla birlikte bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai bitimine kadar KAP’ta açıklanması gerekir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır ve uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar: Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değeriştirler.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.26'dır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) 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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 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.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değeriendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değeriendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değeriendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	7.334	3.105
Diğer Hazır Değerler	3	-
Vadeli Mevduat	7.519.565	51.030
Toplam	7.526.902	54.135

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır.

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Yönetim Ücreti	(174.904)	(142.270)
Denetim Ücreti	(8.479)	-
Ek Kayda Alma	(7.843)	-
Saklama Komisyonları	(2.480)	-
Diğer	(1.611)	(11.799)
Toplam	(195.317)	(154.069)

Diğer borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan ve denetim ücretinden oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00345 (yüzbindeüçvirgülkırkbeş) yıllık %1,26 (yüzdebirvirgülyirmialtı) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet Tahvilleri	292.283	6.243
Özel Sektör Tahvilleri	151.461.497	129.676.045
Toplam	151.753.780	129.682.288

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Devlet Tahvilleri	287.606	292.283	292.283	
Özel Sektör Tahvilleri	161.423.546	151.461.497	151.461.497	
Toplam	161.711.152	151.753.780	151.753.780	

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Devlet Tahvilleri	6.021	6.243	6.243	
Özel Sektör Tahvilleri	127.853.035	129.676.045	129.676.045	
Toplam	127.859.056	129.682.288	129.682.288	

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine Göre Diğer Giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Noter Tasdik ve Ücreti	(611)	(1.204)
Vergi, Resim ve Harçlar	(957)	(691)
Banka Masrafları	(1.884)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(690)	-
Diğer Giderler	(64.090)	(9.496)
KYD Benchmark Bedeli	(1.947)	-
Toplam	(70.179)	(11.391)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tahvil Özel Kesim	(24.241)	(19.487)
Finansman Bonosu Komisyonları	(1.016)	(6.045)
Tahvil Kamu Kesimi	(2.927)	(11.518)
Ters Repo ve Repo	(63.843)	(15.963)
BPP	(453)	(1.505)
Vob Komisyonları	-	(280)
Toplam	(92.480)	(54.798)

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	156.853.431	129.582.354
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	10.578.488.011	9.999.567.000
Birim pay değeri (TL)	0,014828	0,012959
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	27.271.079	79.465.490
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,001869	0,00174

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9.999.567.000	4.467.000.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	7.571.000.000	(7.004.4333.000)
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(6.992.078.989)	12.537.000.000
Toplam	10.578.488.011	9.999.567.000

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 156.853.431 TL (31 Aralık 2014: 129.582.354 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Faiz Gelirleri	19.821.042	8.835.863
	19.821.042	8.835.863
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	(17.949.254)	2.924.352
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	20.481.102	1.851.857
Toplam	22.355.569	13.612.626

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 2.679 TL gider iadesi gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 – 554 TL). 70.179 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Banka masrafları, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve fon işletim giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 11.931 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un sabit ve değişken faizli finansal araçları vardır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	151.753.780	129.682.288

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5% değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	7.587.689	6.484.114
(%5)	(7.587.689)	(6.484.114)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Fiyat artışı/(azalışı)		
%5	-	-
(%5)	-	-

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 7.526.902 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit Ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	7.526.902
Ters Repo Alacakları	-	-	-	-	-	-
Takas Alacakları	307.122	-	-	-	-	-
Finansal Yatırımlar	-	-	75.631.225	76.121.409	1.148	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	307.122	-	75.631.225	76.121.409	1.148	7.526.902
Takas Borçları	(2.539.056)	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(195.317)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(2.734.373)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	5.099.651	-	75.631.225	76.121.409	1.148	7.526.902
31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	54.135
Ters Repo Alacakları	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	2.477	22.899.889	106.782.019	381	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	2.477	22.898.889	106.782.019	381	54.135
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(154.069)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(154.069)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(154.069)	2.477	22.898.889	106.782.019	381	54.135

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Birinci Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
 Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Carl	hesap
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	307.122	-	-	151.753.780	-	7.526.902
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	307.122	-	-	151.753.780	-	7.526.902
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Carl	hesap
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	129.682.288	-	54.135
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	129.682.288	-	54.135
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	292.283	-	-	292.283
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	151.461.497			151.461.497
Toplam finansal varlıklar	151.753.780	-	-	151.753.780

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	6.243	-	-	6.243
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	129.676.045	-	-	129.676.045
Toplam finansal varlıklar	129.682.288	-	-	129.682.288

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değışim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğı (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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 verilmiştir. Alınan yönetim kurulu kararına istinaden Fon'un 17.02.2016 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan 1.100.000 Nominal bedelli ve 1.134.063 TL tutarındaki Aynes Gıda ve Ticaret A.Ş.'ye ait borçlanma araçlarının portföydeki değerinin tamamına karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım
Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım
Fonu)

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap
dönemine ait fiyat raporu



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.
Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Devlet Tahvil															
TRT040516T11	TL	HAZINE	04/05/16		2,7	200.000.00	143,211700	30/12/15	2,966209			145,567466	291.134,93	0,18	0,18
	TL	HAZINE	05/02/20		8,88	679.00	94,490400	21/05/15	10,892081			92,565306	628,52	0,00	0,00
	TL	HAZINE	24/07/24		8,62	342.00	104,254400	24/04/15	10,742840			95,711311	327,33	0,00	0,00
	TL	HAZINE	12/03/25		10,84	218.00	84,610100	01/10/15	10,750627			87,979223	191,79	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						201.239,00						292282,57		0,18	0,18
ÖZEL SEKTÖR															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
TRSDMRE31611	TL	DEMİRER	04/03/16		0,00	3.150.000.00	103,082300	30/11/15	12,837806			101,491588	3.196.985,02	1,96	1,96
TRFCGDF31619	TL	ÇAĞDAŞ F	15/03/16		0,00	200.000.00	103,648500	02/12/15	11,148930			101,563440	203.126,88	0,12	0,13
TRSGLMD41618	TL	GLOBAL Y	18/04/16		0,00	1.630.000.00	100,731300	10/12/15	15,856657			101,107172	1.648.046,91	1,01	1,04
TRSDPK61619	TL	MEDICAL P	22/06/16		0,00	3.560.000.00	102,078800	23/11/15	14,791927			100,769342	3.587.388,57	2,20	2,25
TRSFINA61618	TL	FINAL VAR	24/06/16		0,00	400.000.00	104,291000	30/09/15	13,626990			101,391078	405.564,31	0,25	0,25
TRSRNSH71616	TL	ROMESANS	11/07/16		0,00	2.450.000.00	101,401600	28/12/15	15,771298			102,603004	2.513.773,61	1,54	1,56
TRSEKOF71613	TL	EKO F	20/07/16		0,00	5.710.000.00	101,026400	28/12/15	14,777765			102,886766	5.874.834,34	3,60	3,69
TRFCGDF81614	TL	ÇAĞDAŞ F	05/08/16		0,00	100.000.00	103,167900	31/12/15	14,397836			102,704186	102.704,19	0,06	0,06
TRSKNTF81612	TL	KENT F	10/08/16		0,00	650.000.00	103,497300	18/11/15	14,397836			104,145361	676.944,85	0,42	0,43
TRSZORN81616	TL	ZORLU E.J	19/08/16		0,00	780.000.00	100,953300	14/12/15	13,487902			102,740999	801.379,79	0,49	0,50
TRSUMUR91615	TL	UMUR BAS	06/09/16		0,00	4.700.000.00	100,574100	24/12/15	14,824200			101,519064	4.771.386,02	2,93	3,00
TRFAKT91615	TL	AK F	29/09/16		0,00	7.690.000.00	100,914100	16/11/15	13,584847			101,465103	7.802.666,43	4,78	4,90
TRSAVNSK1619	TL	AYNES	16/11/16		12,40	1.100.000.00	100,000000	01/09/15	14,815681			102,225424	1.124.478,67	0,60	0,71
TRSGLMDK1616	TL	GLOBAL Y	22/11/16		0,00	3.200.000.00	101,888400	30/12/15	15,078945			101,734665	3.255.509,28	2,00	2,04
TRSBASRK1612	TL	BAŞER F	23/11/16		0,00	5.300.000.00	101,031200	28/12/15	14,444592			101,896702	5.400.525,21	3,31	3,39
TRSBOPK1610	TL	BOYNER	25/11/16		0,00	5.840.000.00	101,454500	15/12/15	14,104917			102,510478	5.986.611,89	3,67	3,76
TRSNTHA1618	TL	NET HOLD.	02/12/16		0,00	11.510.000.00	100,463000	30/11/15	15,746622			101,235280	11.852.180,68	7,15	7,31
TRSBISA1611	TL	BİS ENERJİ	16/12/16		0,00	4.680.000.00	104,312500	16/10/15	17,089465			100,061298	4.682.868,72	2,87	2,94
TRSAVENA1617	TL	AYEN ENERJİ A.Ş.	21/12/16		0,00	8.970.000.00	100,357100	05/10/15	15,130283			101,341598	9.090.341,32	5,57	5,71
TRSCİKE11711	TL	ÇALIK EN.	27/01/17		0,00	4.930.000.00	100,131400	13/11/15	14,922476			102,435184	5.050.054,56	3,10	3,17
TRSUFLK21719	TL	ULUSAL F	27/02/17		0,00	5.000.000.00	101,725300	03/11/15	14,964381			101,940302	5.097.015,09	3,13	3,20
TRSVERA31717	TL	VERA VAR.	06/03/17		0,00	4.840.000.00	100,893500	02/12/15	13,643212			102,904730	4.980.588,93	3,05	3,13

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DEVLET TAHHİLİ	MEVKUL KIYMET	DÖV İZ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT130716T18			HAZINE	13/07/16		8,65	5.631,00	100,435400	12/09/14	8,187307			104,102501	5.662,01	0,00	0,01
TRT240724T15			HAZINE	24/07/24		8,43	342,00	106,988300	18/12/14	8,015695			111,395671	380,97	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							5.973,00							6.242,98	0,00	0,01
ÖZEL SEKTÖR TAHHİL																
TRSCCKP021510			BANK POZİTİF	26/02/15		0,00	2.445,00	99,876900	27/03/14	9,108734			101,355617	2.478,14	0,00	0,00
TRSDMRG61519			DEMİRER	26/06/15		0,00	10.000,00	101,819600	26/11/14	11,236820			100,548528	10.054,85	0,01	0,01
TRSSRYH71514			SARAY HALI	30/07/15		0,00	9.972,00	101,451100	26/11/14	12,156595			102,548019	10.226,09	0,01	0,01
TRTSALTN91511			ALTINYILDIZ	23/09/15		0,00	4.430.000,00	101,320800	26/12/14	11,730733			101,853364	4.512.104,02	3,48	3,48
TRSB0Y91515			BOYNER	28/09/15		0,00	600.000,00	100,150900	29/12/14	11,167619			100,999168	605.995,01	0,47	0,47
TRSAKFTF1513			TACIRLER	01/10/15		0,00	7.580.000,00	100,290000	30/12/14	13,693910			103,711766	7.861.351,86	6,06	6,06
TRSFTHLK1517			NET	04/11/15		0,00	5.230.000,00	100,709900	20/11/14	12,582924			101,714099	5.319.647,37	4,10	4,10
TRFKFFHK1527			KREDİ FİNANS	23/11/15		0,00	3.900.000,00	100,319700	31/12/14	11,817122			101,865100	3.972.738,89	3,06	3,06
TRSLBTV1515			LBT	04/12/15		0,00	600.000,00	101,030000	18/07/14	12,042663			100,882061	605.292,36	0,47	0,47
TRSDOV11611			BEYKOZ DOĞA	20/01/16		0,00	4.270.000,00	100,519900	24/12/14	13,003430			103,047395	4.400.123,79	3,39	3,39
TRSDMRG31611			DEMİRER	04/03/16		0,00	5.000.000,00	100,100900	31/12/14	11,098955			101,553354	5.077.667,70	3,92	3,91
TRSLDFK31615			LİDER	22/03/16		12,58	1.000.000,00	100,000000	23/09/14	12,275994			100,717381	1.007.173,81	0,78	0,78
TRSB0SA51615			BOSSA	26/05/16		13,16	1.000.000,00	100,000000	29/05/14	12,128848			102,096289	1.020.962,89	0,79	0,79
TRSDMPK61619			MEDICAL PARK	22/06/16		0,00	9.920.000,00	100,687200	31/12/14	12,534109			100,698515	9.989.292,69	7,70	7,70
TRSFNAB1618			FINAL VARLIK	24/06/16		0,00	4.630.000,00	100,384200	15/12/14	12,249933			101,294528	4.689.936,56	3,62	3,62
TRSORFN61610			ORFİN	29/06/16		10,52	600.000,00	100,000000	02/07/14	10,423789			100,754724	604.528,34	0,47	0,47
TRSEKOF71613			EKO	20/07/16		11,91	2.300.000,00	100,000000	19/08/14	12,682660			103,004711	2.369.108,35	1,83	1,83
TRSKNTF81612			KENT	10/08/16		0,00	4.030.000,00	100,447500	31/12/14	12,447355			102,649920	4.136.791,77	3,19	3,19
TRSUMUR91615			UMUR	06/09/16		0,00	9.400.000,00	100,417800	30/12/14	12,197373			101,131787	9.506.388,01	7,33	7,33
TRSBMKS91614			BİMEKS	16/09/16		12,86	5.600.000,00	100,000000	24/09/14	12,479327			101,483617	5.683.082,56	4,38	4,38
TRSAYN9K1619			AYNES	16/11/16		12,40	1.400.000,00	100,000000	20/11/14	13,005115			101,514501	1.421.203,02	1,10	1,10
TRSBASRK1612			BAŞER	23/11/16		11,92	2.000.000,00	100,000000	26/11/14	12,499787			101,201099	2.024.021,98	1,56	1,56
TRSB0YPK1610			BOYNER	25/11/16		0,00	6.010.000,00	100,080300	19/12/14	12,637405			101,157819	6.079.584,95	4,69	4,69
TRSNTHLA1618			NET	02/12/16		11,92	5.000.000,00	100,000000	03/12/14	12,441583			100,929499	5.046.474,93	3,89	3,89
TRSBSEAI1611			BİS ENERJİ	16/12/16		0,00	6.000.000,00	100,135200	30/12/14	13,411974			100,743207	6.044.592,44	4,66	4,66
TRSAYENA1617			AYEN	21/12/16		0,00	9.600.000,00	100,202800	31/12/14	13,381987			100,576795	9.655.372,28	7,45	7,44
TRSGZDFA1611			GOZDE	26/12/16		0,00	2.800.000,00	100,003400	30/12/14	11,959075			100,124741	2.803.492,76	2,16	2,16
TRSDGOZ81719			DUNYA GOZ	08/09/17		0,00	8.020.000,00	100,141800	01/12/14	12,802007			103,070554	8.266.258,47	6,37	6,37
TRSBMKS91713			BİMEKS	15/09/17		0,12	2.000.000,00	100,356200	26/09/14	13,370078			101,237004	2.024.740,09	1,56	1,56
TRSKRSNE1713			KARŞAN	17/10/17		13,31	2.000.000,00	100,000000	31/10/14	13,599492			103,564741	2.071.294,83	1,60	1,60
TRSLBTAT1711			TURKASSET	07/11/17		0,00	11.070.000,00	100,288900	19/12/14	13,236970			102,895286	11.390.508,15	8,77	8,75
TRSYDATA1711			YDA	12/12/17		11,48	1.450.000,00	100,000000	16/12/14	11,841766			100,934946	1.463.556,72	1,13	1,13
GRUP TOPLAMI							127.462.417,00							129.676.045,68	100,00	99,95
BPP							127.468.399,00							129.682.288,66	100,00	99,96
BPP																
GRUP TOPLAMI				02/01/15		10,50	51.029,75	10,500000	31/12/14			51,029,75	10,500000	51,029,75	100,00	0,04
FON PORTFÖY DEĞERİ							51.029,75							51,029,75	100,00	0,04
														129.733.318,41		100,00

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**Azimet PYS Birinci Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)****31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	159.273.347	100,00	101,54	129.733.318	100,00	100,12
Hazır değerler	7.337	100,00	0,00	3.105	100,00	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	7.334	99,96	0,00	3.105	100,00	0,00
Diğer hazır değerler	3	0,04	0,00	-	-	-
Alacaklar	307.122	100,00	0,20	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	307.122	100,00	0,20	-	-	-
Borçlar	(2.734.373)	100,00	(1,74)	(154.069)	100,00	(0,12)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(2.538.066)	92,82	(1,62)	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(174.904)	6,40	(0,11)	(142.270)	92,34	(0,11)
Hisse senedi alım borçları	(7.843)	0,29	(0,00)	-	-	-
Diğer borçlar	(13.563)	0,50	(0,01)	(11.799)	7,66	(0,01)
Fon toplam değeri	156.853.431		100,00	129.582.354		100,00