

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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	7-26

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 Yükümlülüklerle 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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	10.191.411	6.010
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	67.728
Ters Repo Alacakları		-	7.803.427
Takas Alacakları		-	8.049.785
Finansal Varlıklar	6	111.488.833	23.856.240
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		121.680.244	39.783.190
Yükümlülükler			
Takas Borçları		(2.059.017)	-
Diğer Borçlar	5	(166.117)	(66.026)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.225.134)	(66.016)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		119.455.110	39.717.164

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
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	7.214.882	1.325.038
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	6.359.382	1.216.260
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		569.478	1.018.465
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		14.143.742	3.559.763
Yönetim Ücretleri		(939.538)	(225.172)
Saklama Ücretleri		(10.660)	(4.141)
Denetim Ücretleri		(5.922)	(4.697)
Kurul Ücretleri		(14.612)	(3.779)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(18.952)	(11.501)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(4.605)	(10.265)
Esas Faaliyet Giderleri		(994.289)	(259.555)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		13.149.453	3.300.208
Finansman Giderleri		(99.521)	(116.851)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		13.049.932	3.183.357
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)		13.049.932	3.183.357

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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	39.717.164	4.220.129
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		13.049.932	3.183.357
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		124.996.518	65.953.925
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(58.308.504)	(33.640.247)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	119.455.110	39.717.164

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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		(64.306.041)	(24.855.952)
Net Dönem Karı/Zararı		13.049.932	3.183.357
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(7.784.360)	(2.343.503)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(7.214.882)	(1.325.038)
Temettü Gelirleri		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(569.478)	(1.018.465)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(76.854.223)	(27.020.844)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		15.853.212	(8.117.513)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.159.107	59.985
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(94.866.542)	(18.963.316)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		7.282.610	1.325.038
Alınan Faiz	10	7.214.882	1.325.038
Temettü Gelirleri	10	-	-
Diğer Nakit Giriş/ Çıkışları		67.728	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		66.688.014	32.313.678
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		124.996.518	65.953.925
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(58.308.504)	(33.640.247)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.831.974	7.457.726
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.381.974	7.457.726
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		7.809.437	351.711
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	10.191.411	7.809.437

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon.

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, inancılı 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 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 bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon'un ana yatırım stratejisi; Türk Lirası veya döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak, oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek ve bu stratejiyi özellikle döviz türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla destekleyerek, Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon'un getiri hedefi ABD Dolar'ına endeksli olduğundan, yönetim stratejisinde portföyde taşınan TL varlıkların kur risklerinin etkin olarak yönetilmesi hedeflenmektedir. Fon istatistiksel ve temel analizlere dayalı olarak makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda kısa pozisyon, makul değerinin altında olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda ise uzun pozisyon taşıyarak mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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

- **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 iyileştirmeler - 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.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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)

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 Gereçekler 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 değerlendirilir.

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-satımına 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.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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)

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 tutuluş 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 iskonto 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 %1.575'dir.

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 PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 değerlendirme, 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 olduğu 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 değerlendirme, 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 değerlendirmek 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	3.163	6.010
Döviz Karşılıkları	11.649	-
Vadeli Mevduat	10.176.599	-
Toplam	10.191.411	6.010

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihinde diğer alacakları bulunmamaktadır.

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Denetim Ücreti	(5.923)	(60.040)
Fon Yönetim Ücreti	(151.204)	-
Ek Kayda Alma	(5.973)	-
Saklama Komisyonları	(2.851)	-
Diğer	(165)	(5.986)
Toplam	(166.117)	(66.026)

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 %0,004315 (yüzbindedörtvirgülyüzonbeş) yıllık %1,575 (yüzdebirvirgülyüzonbeş) 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.

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet Tahvili	78.789.050	3.518
Eurobond	16.606.347	-
Yatırım Fonları	15.982.678	2.959.136
Özel Sektör Tahvili	3.472	20.493.376
Türev (Forward)	107.286	400.210
Toplam	111.488.833	23.853.240

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna
yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2015

	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	3.353	3.472	3.472
Eurobond	13.625.204	16.606.347	16.606.347
Özel Sektör Tahvili	75.681.430	78.789.050	78.789.050
Yatırım Fonları	15.947.237	15.982.678	15.982.678
Türev (Forward)	-	107.286	107.286
Toplam	105.257.225	111.488.833	111.488.833

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna
yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2014

	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	3.353	3.518	3.518
Yatırım Fonları	2.926.039	2.959.136	2.959.136
Özel Sektör Tahvili	20.263.243	20.493.376	20.493.376
Türev (Forward)	-	400.210	400.210
Toplam	23.192.635	23.856.240	23.856.240

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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
Fonun Mükellef Olduğu Vergi Ödemeleri	(136)	(475)
Tescil ve İlan Giderleri	(658)	(5.344)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(673)	(449)
EFT Gideri	-	-
KYD Benchmark Bedeli	(2.899)	-
Diğer Giderler	(708)	(3.997)
Toplam	(4.605)	(10.265)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(3.835)	-
Tahvil Özel Kesim	(6.059)	(1.366)
Ters Repo ve Repo	(4.578)	(4.277)
VOB Komisyonları	(1.201)	(5.403)
BPP	(3.280)	(57)
Finansman Bonosu Komisyonları	-	(42)
Tahvil Kamu Kesimi	-	(356)
Toplam	(18.952)	(11.501)

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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)	119.455.110	39.717.164
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.620.000.000	3.338.000.000
Birim pay değeri (TL)	0,015677	0,011898
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	79.737.946	35.497.035
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,003779	0,000822

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3.338.000.000	381.000.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	8.348.000.000	5.925.000.000
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(4.066.000.000)	(2.968.000.000)
Toplam	7.620.000.000	3.338.000.000

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 119.455.110 TL (31 Aralık 2014- 39.717.164 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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	7.214.882	1.325.038
	7.214.882	1.325.038
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	6.359.382	1.216.260
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	569.478	1.018.465
Toplam	6.928.860	2.234.725

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 – yoktur). 4.605 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ve ilan giderleri, noter harç tasdik giderleri, EFT gideri, KYD benchmark gideri ve diğer giderlerin oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 10.265 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türev (Forward) detayı aşağıdadır;

Sözleşme Tanımı	Vade	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
IBR USD ALIŞ/2,9215/04.01.2016	04/01/16	3.600.000	2,9215	6.480
IBR USD ALIŞ/2,9260/04.01.2016	04/01/16	965.000	2,926	-2.606
IBR USD ALIŞ/2,9272/11.01.2016	11/01/16	5.200.000	2,9272	14.560
IBR USD ALIŞ/2,9324/11.01.2016	11/01/16	4.250.000	2,9324	-10.200
IBR USD ALIŞ/2,9330/18.01.2016	18/01/16	5.000.000	2,933	15.500
IBR USD ALIŞ/2,9386/25.01.2016	25/01/16	5.000.000	2,9386	16.500
IBR USD ALIŞ/2,9501/01.02.2016	01/02/16	4.255.000	2,9501	-9.361
IBR USD ALIŞ/3,0179/10.05.2016	10/05/16	5.153.000	3,0179	70.081
IBR USD ALIŞ 2,9197 04.01.2016	04/01/16	285.000	2,9197	1.026
IBR USD ALIŞ 2,92 04.01.2016	04/01/16	150.000	2,92	495
IBR USD ALIŞ 2,9223 04.01.2016	04/01/16	145.000	2,9223	145
IBR USD ALIŞ 2,9283 04.01.2016	04/01/16	135.000	2,9283	-675
IBR USD ALIŞ 2,9304 04.01.2016	04/01/16	145.000	2,9304	-1.030
IBR USD SATIŞ/2,93035/04.01.2016	04/01/16	(520.000)	2,93035	6.370
Net Pozisyon				107.286

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Türev (Forward) detayı aşağıdadır;

Sözleşme Tanımı	Vade	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
USD/TL 05/01/2015 2,3267/SATIŞ	05/01/15	(212.000)	2,3267	-658
USD/TL 2,2893 12/01/2015-ALIŞ NUROL SWAP 2. AYAK	12/01/15	8.214.500	2,2893	400.868
Net Pozisyon				400.210

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 ayırımında 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	111.488.833	23.856.240

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	4.769.943	1.024.845
(%5)	(4.769.943)	(1.024.845)

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	804.498	167.967
(%5)	(804.498)	(167.967)

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 yükümlülüklerle 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 bulunduğundan fon kur riskine maruz kalmaktadır.

			31 Aralık 2015			31 Aralık 2014
	TL karşılığı	ABD doları	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	11.649	3.992	-	4.459	1.916	-
Financial Investments	13.662.472	4.681.975	-	12.632.805	5.429.028	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	13.674.121	-	-	12.637.264	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	683.706	-	-	631.863	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(683.706)	-	-	(631.863)	-	-

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 10.191.411 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	Toplam
Nakit Ve Nakit Benzerleri	10.191.411	-	-	-	-	-	10.191.411
Ters Repo Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Takas Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yatırımlar	3.542.549	(9.361)	25.523.329	59.283.735	7.165.904	15.982.678	111.488.833
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	13.733.960	(9.361)	25.523.329	59.283.735	7.165.904	15.982.678	121.680.243
Takas Borçları	(2.059.017)	-	-	-	-	-	(2.059.017)
Diğer borçlar	(166.117)	-	-	-	-	-	(166.117)
Toplam kaynaklar	(2.225.133)	-	-	-	-	-	(2.225.133)
Net likidite fazlası/(açığı)	11.508.826	(9.361)	25.523.329	59.283.735	7.165.904	15.982.678	119.455.110

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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)

	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	6.010	6.010
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	67.728	-	-	-	-	-	67.728
Ters Repo Alacakları	7.803.427	-	-	-	-	-	7.803.427
Takas Alacakları	8.049.785	-	-	-	-	-	8.049.785
Finansal yatırımlar	400.210	-	-	20.611.560	(114.667)	2.959.137	23.856.240
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	16.321.150	-	-	20.611.560	(114.667)	2.965.147	39.783.190
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(66.026)	-	-	-	-	-	(66.026)
Toplam kaynaklar	(66.026)	-	-	-	-	-	(66.026)
Net likidite fazlası/(açığı)	16.255.124	-	-	20.611.560	(114.667)	2.965.147	39.717.164

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

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 gerçekleştirilmekte 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				Ters repo	Carî hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	111.488.833	-	10.191.411
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	111.488.833	-	10.191.411
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların 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				Ters repo	Carî hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	8.049.785	-	-	23.856.240	7.803.427	6.010
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	8.049.785	-	-	23.856.240	7.803.427	6.010
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların 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	-	-	-	-	-	-	-

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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)

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 – Özel Sektör Tahvili	78.789.050	-	-	78.789.050
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	3.472	-	-	3.472
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	16.606.347	-	-	16.606.347
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım Fonları	15.982.678	-	-	15.982.678
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Türev (Forward)	107.286	-	-	107.286
Toplam finansal varlıklar	111.488.833	-	-	111.488.833

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	3.518	-	-	3.518
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım Fonları	2.959.136	-	-	2.959.136
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	20.493.376	-	-	20.493.376
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Türev (Forward)	400.210	-	-	400.210
Toplam finansal varlıklar	23.853.240	-	-	23.853.240

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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.)

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 değişim 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 Tebliği (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 2.510.000 Nominal bedelli ve 2.587.810 TL tutarındaki Aynes Gıda ve Ticaret A.Ş.'ye ait borçlanma araçlarının portföydeki değerinin tamamına karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

Azimet Portfföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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 İlişkin 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 Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)'un 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Azimut Portföy Yönetim 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



İstanbul, 29 Şubat 2016

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

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Tarihi	İç Iskont Oramı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		8,93	3.380,00	99,202100	06/08/14	10,864358			102,720182	3.471,94	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						3.380,00							3.471,94	0,00	0,00
Eurobond Türk															
TRSAKYBK1629	USD	AKTİFBANK	14/11/16		5,00	700.000,00	92,557000	07/04/15	4,926917			95,934388	1.959.622,97	2,05	1,61
XS088758922	USD	BANK POZİTİF	07/02/18		6,42	1.570.000,00	99,751300	31/12/15	0,000000			99,029300	4.536.945,19	4,76	3,73
XS0907285942	USD	ASVA VARLIK	28/03/23		12,42	1.000.000,00	76,697100	16/11/15	0,000000			75,475600	2.202.453,48	2,31	1,81
XS0922211754	USD	ALBARAKA	05/05/23		8,79	700.000,00	98,305500	20/10/15	0,000000			97,392500	1.989.407,38	2,09	1,63
XS1301525207	USD	ALBARAKA	28/11/25		10,46	1.000.000,00	100,010000	30/11/15	0,000000			101,917100	2.974.042,90	3,12	2,44
GRUP TOPLAMI						4.970.000,00						13.662.471,92		14,33	11,22
Eurobond Yabancı															
XS0654763355	USD	CREDIT EUROPE	15/11/19		5,57	1.000.000,00	100,908500	23/12/15	0,000000			100,883300	2.943.875,59	3,09	2,42
GRUP TOPLAMI						1.000.000,00						2.943.875,58		3,09	2,42
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRFVERA11617	TL	VERA VARLIK	27/01/16		0,00	3.400.000,00	102,747000	27/10/15	11,133995			102,823028	3.495.982,94	3,66	2,87
TRSDMRE31611	TL	DEMİRENER	04/03/16		0,00	800.000,00	103,976300	30/11/15	12,637906			101,491598	811.932,70	0,85	0,67
TRSKORT131610	TL	KORTEKS	28/03/16		0,00	250.000,00	102,865700	18/09/15	15,102377			100,272170	250.680,43	0,28	0,21
TRSGLM041618	TL	GLOBAL	18/04/16		0,00	1.070.000,00	100,538200	31/12/15	15,856657			101,107172	1.081.846,74	1,13	0,89
TRSAYN51619	TL	AYNES GIDA	03/05/16		0,00	10.000,00	102,339100	31/12/15	15,501575			102,500885	10.250,09	0,01	0,01
TRSBOSA51615	TL	BOSSA	26/05/16		0,00	500.000,00	101,534100	07/07/15	15,472736			101,526239	507.631,20	0,53	0,42
TRSZOR61614	TL	ZORLU F. MEDICAL PARK	09/06/16		0,00	400.000,00	99,736000	16/09/15	13,933578			101,213341	404.853,36	0,42	0,33
TRSDMPK61619	TL	MEPCAL	22/06/16		0,00	1.000.000,00	100,687400	09/11/15	14,791927			100,769342	1.007.693,42	1,06	0,83
TRSRNSH71616	TL	RONESANS	22/06/16		0,00	200.000,00	102,090800	30/12/15	15,771298			102,603004	205.206,01	0,22	0,17
TRSKNTF81612	TL	KENT F.	10/08/16		0,00	5.450.000,00	102,470500	14/10/15	11,341920			104,145361	5.675.922,17	5,95	4,66
TRSUMUR91615	TL	UMUR BASIM	06/09/16		13,16	2.200.000,00	100,000000	09/09/14	14,824200			101,519064	2.233.419,41	2,34	1,84
TRFAKT91615	TL	AK F.	29/09/16		0,00	5.070.000,00	101,042300	07/12/15	13,584847			101,465103	5.144.280,73	5,39	4,23
TRSAYNK1619	TL	AYNES GIDA	16/11/16		0,00	2.500.000,00	101,234300	15/12/15	14,815681			102,225424	2.555.635,61	2,68	2,10
TRSGLMDK1616	TL	GLOBAL	22/11/16		0,00	510.000,00	100,983100	18/09/15	15,078945			101,734655	518.846,79	0,54	0,43
TRBSASRK1612	TL	BASER F.	23/11/16		0,00	200.000,00	100,573800	09/09/15	14,444592			101,896702	203.793,40	0,21	0,17
TRSBISEA1611	TL	BİS ENERJİ	16/12/16		0,00	2.370.000,00	104,131400	16/10/15	17,089465			100,061298	2.371.452,75	2,49	1,95
TRSAYENA1617	TL	AYEN	21/12/16		0,00	500.000,00	101,439500	14/07/15	15,130283			101,341598	506.707,99	0,53	0,42
TRSBISE11712	TL	BİS ENERJİ	13/01/17		2,32	6.380.000,00	102,888200	26/10/15	13,313129			105,622248	6.738.699,40	7,06	5,54
TRSUULFK21719	TL	ULUSAL F.	27/02/17		0,42	1.000.000,00	100,619600	09/09/15	14,984381			101,940302	1.019.403,02	1,07	0,84
TRSKORT31719	TL	KORTEKS	27/03/17		0,00	500.000,00	100,223400	09/07/15	15,173209			100,771915	503.859,57	0,53	0,41
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN	12/04/17		0,00	500.000,00	102,244000	11/09/15	16,260941			103,563859	517.819,30	0,54	0,43
TRSGLM051716	TL	GLOBAL	02/05/17		0,00	500.000,00	102,264400	31/12/15	15,217347			102,463309	512.316,55	0,54	0,42
TRSPALM51713	TL	PALMET EN.	08/05/17		0,00	340.000,00	102,284700	25/11/15	14,951615			102,726173	349.268,99	0,37	0,29
TRSTIMG51718	TL	TİMUR GYO	24/05/17		0,00	1.100.000,00	101,546200	01/07/15	15,093697			102,109050	1.123.199,55	1,18	0,92
TRSSUMF51717	TL	SUMER F.	26/05/17		0,00	580.000,00	104,403800	27/10/15	13,570213			104,039475	603.428,96	0,63	0,50
TRSPINAT1716	TL	FINAL VAR Y.	20/07/17		0,00	7.600.000,00	104,793700	20/10/15	13,642064			105,226373	7.997.204,38	8,41	6,57
TRSLBTV71712	TL	TURKASSET	21/07/17		0,00	4.120.000,00	100,575900	23/09/15	14,189782			104,256834	4.295.381,56	4,50	3,53
TRSVERA71713	TL	VERA VAR Y.	21/07/17		0,00	6.450.000,00	102,233800	25/11/15	13,588141			105,671950	6.815.840,75	7,14	5,60
TRSDGOZ81719	TL	DUNYAGÖZ	08/08/17		0,00	1.230.000,00	101,503300	03/11/15	14,810585			102,359229	1.259.016,52	1,32	1,04
TRSBMKS91713	TL	BİMEKS	15/09/17		0,00	2.300.000,00	100,476300	21/07/15	15,967958			100,799056	2.318.378,28	2,43	1,91
TRSTIMG91714	TL	TİMUR GYO	29/09/17		15,76	2.540.000,00	100,000000	08/10/15	16,361932			104,592469	2.656.648,71	2,78	2,18

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

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

TRSRKSRNE1713	TL	KARŞAN	17/10/17		0.00	300.000.00	103.020900	28/12/15	15.538959	103.302518	309.907.55	0.32	0.26
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET	07/11/17		0.00	940.000.00	101.575600	28/07/15	14.848715	102.674098	965.136.52	1.01	0.78
TRSAKSNK1714	TL	AKSA ENJ.	15/11/17		14.12	3.000.000.00	100.000000	18/11/15	14.714315	102.121527	3.063.645.81	3.21	2.52
TRSNTHL21810	TL	NET H.	16/02/18		12.73	6.350.000.00	102.825000	23/12/15	12.211953	104.092705	6.609.896.79	6.93	5.43
TRSBMKS71814	TL	BIMEKS	27/07/18		14.20	2.000.000.00	100.000000	31/07/15	15.060652	102.573716	2.051.474.31	2.15	1.69
GRUP TOPLAMI						74.160.000.00					76.596.664.26	80.39	63.07
İLERİ VALÖRLÜ ALIŞLAR TÜRK													
ÖZEL SEKTÖR													
TRSNTHL21810	TL	NET H.	16/02/18		12.73	2.000.000.00	100.700000	20/01/16		104.619777	2.092.395.60	2.19	1.72
GRUP TOPLAMI						2.000.000.00					2.092.395.60	2.19	1.72
MEVDUAT						82.133.380.00					95.398.869.30	100.00	78.43
ODEA BANK A.Ş.	TL		04/01/16		12.50	3.161.707.26		31/12/15		3.166.029.48	3.166.029.49	31.11	2.60
ODEA BANK A.Ş.	TL		01/02/16		14.15	7.000.000.00		31/12/15		7.086.608.51	7.010.568.95	68.89	5.76
GRUP TOPLAMI						10.161.707.26					10.176.598.44	100	8.36
DİĞER													
Y. FONU TÜRK													
İBV-AZIMUT PYŞ KV BA FONU	TL					460.422.320.00	0.012908	31/12/15		0.012842	5.958.785.67	37.28	4.80
SPV-AZIMUT PYŞ 4 DEĞİŞKEN FON	TL					761.000.000.00	0.013146	29/12/15		0.013172	10.023.892.00	62.72	8.23
GRUP TOPLAMI						1.221.422.320.00					15.982.677.67	100	13.13
TÜREV													
FORWARD													
İBR USD ALIŞ/2.9215	TL		04/01/16			3.600.000.00	2.921500	21/12/15		2.923300	6.480.00	6.04	0.01
İBR USD ALIŞ/2.926	TL		04/01/16			965.000.00	2.926000	28/12/15		2.923300	-2.605.50	-2.43	0.00
İBR USD ALIŞ/2.9272	TL		11/01/16			5.200.000.00	2.927200	21/12/15		2.930000	14.560.00	13.87	0.01
İBR USD ALIŞ/2.9324	TL		11/01/16			4.250.000.00	2.932400	28/12/15		2.930000	-10.200.00	-9.51	-0.01
İBR USD ALIŞ/2.9330	TL		18/01/16			5.000.000.00	2.933000	21/12/15		2.936100	15.500.00	14.45	0.01
İBR USD ALIŞ/2.9386	TL		25/01/16			5.000.000.00	2.938600	21/12/15		2.941900	16.500.00	15.38	0.01
İBR USD ALIŞ/2.9501	TL		01/02/16			4.255.000.00	2.950100	2.950100		2.947900	-9.361.00	-8.73	-0.01
İBR USD ALIŞ/3.0179	TL		10/05/16			5.153.000.00	3.017900	31/12/15		3.031500	70.080.80	65.32	0.06
İBR USD ALIŞ 2.9197	TL		04/01/16			285.000.00	2.919700	31/12/15		2.923300	1.026.00	0.98	0.00
İBR USD ALIŞ 2.92	TL		04/01/18			150.000.00	2.920000	31/12/15		2.923300	495.00	0.46	0.00
İBR USD ALIŞ 2.9223	TL		04/01/16			145.000.00	2.922300	31/12/15		2.923300	145.00	0.14	0.00
İBR USD ALIŞ 2.9283	TL		04/01/16			135.000.00	2.928300	31/12/15		2.923300	-675.00	-0.63	0.00
İBR USD ALIŞ 2.9304	TL		04/01/16			145.000.00	2.930400	31/12/15		2.923300	-1.029.50	-0.96	0.00
İBR USD SATIŞ/2.93035	TL		04/01/16			-520.000.00	2.930350	31/12/15		2.918100	6.370.00	5.94	0.00
GRUP TOPLAMI						33.763.000.00					107.285.80	100	0.08
VOB NAKİT TEMİNATI													
VOB Nakit Teminatı											1.84	100	0.00
GRUP TOPLAMI											1.84	100	0.00
DİĞER													
Döviz													
USD	FED					3.991.89	64.963.844.966	31/12/15		2.918100	11.648.73	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						3.991.89					11.648.73	0.00	0.00
FON PORTFÖY DEĞERİ											121.665.433.05		100.00

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

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

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACATI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL PAZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT130710110	TL	HAZINE	13/07/16		6.03	3 380.00	99.202100	09/09/14	8.187307		104.102501	3 516.06	0.02	0.01
GRUP TOPLAMI														
Eurobond Türk														
TRBANKY0K1020	USD	AKTIFBANK	14/11/16		4.50	2 000 000.00	92.414000	11/12/14	4.538031		92.081700	4 284 368.71	20.00	13.50
XS0087566022	USD	BANKPOZİTİF	07/07/18		10.62	300 000.00	100.983300	13/11/14	0.000000		101.157000	706 148.67	3.49	2.23
GRUP TOPLAMI														
Eurobond Yabancı														
NC0010710002	USD	HAZINE	14/03/19		6.00	800 000.00	98.228000	25/11/14	0.000000		87.316400	1 625 408.09	7.93	5.12
XS0808038012	USD	EVRAZ	22/04/20		8.28	200 000.00	89.601400	23/12/14	0.000000		89.080400	372 585.09	1.82	1.17
XS1132825008	USD	GLOBAL	15/11/21		9.01	1 000 000.00	96.086800	10/12/14	0.000000		90.137200	2 087 402.51	10.23	6.91
XS1032750165	USD	SB CAPITAL	26/02/24		10.44	2 000 000.00	73.415300	15/12/14	0.000000		76.213700	3 540 833.17	17.30	11.18
GRUP TOPLAMI														
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRMDPH031010	TL	MEDICALPARK	22/09/16		0.00	1 000 000.00	100.635400	31/12/14	12.534109		100.608515	1 006 885.15	4.91	3.17
TRSKNIF01012	TL	KENT	10/09/16		0.00	4 000 000.00	102.587400	31/12/14	12.447355		102.649920	4 105 900.80	20.03	12.64
TRBUMJH01015	TL	UMUŞ BAHİM	09/09/16		13.18	2 200 000.00	100.000000	09/09/14	12.187373		101.131787	2 224 800.32	10.85	7.01
TRDGOZ021710	TL	OLNYA AEO2	08/09/17		6.89	5 100 000.00	100.941400	14/10/14	12.802007		103.070534	5 250 598.38	25.66	18.50
TRBMMK091713	TL	DIMEKS	15/09/17		13.36	2 000 000.00	100.000000	19/09/14	13.370078		101.237004	2 024 740.09	9.89	6.30
TRBLBYK1711	TL	TURKASSET	07/11/17		13.03	1 000 000.00	100.000000	11/11/14	13.239070		102.895290	1 028 952.89	5.02	3.24
GRUP TOPLAMI														
İleri Vade İşli Satışlar Yabancı														
Eurobond Yabancı														
NC0010710002	USD	HAZINE	14/03/19		8.94	-800 000.00	98.242191	12/04/15			88.653700	1 650 300.32	-8.04	-5.20
XS0808038012	USD	EVRAZ	22/04/20		9.57	-200 000.00	91.125910	15/04/15			81.308700	-378 354.42	-1.89	-1.19
XS1132825008	USD	GLOBAL	15/11/21		9.01	1 000 000.00	98.717291	12/05/15			93.041700	-2 183 126.90	-10.80	-6.92
XS1032750165	USD	SB CAPITAL	26/02/24		10.36	-1 000 000.00	74.718444	24/03/15			77.231800	-1 792 100.80	-8.77	-5.86
XS1032750165	USD	SB CAPITAL	26/02/24		10.36	-1 000 000.00	74.685111	23/02/15			77.231800	-1 792 100.80	-8.77	-5.86
GRUP TOPLAMI														
T.REPO														
XS0824078453	USD	CB MORGAN	03/02/15		5.50	100 834.23	5.500000	02/12/14			100.00425	233 774.43	3.00	0.74
XS0824078453	USD	CB MORGAN	03/02/15		5.50	100 860.04	5.500000	02/12/14			100.86004	233 660.48	2.90	0.74
XS0704007843	USD	CRDTEUROPE	25/02/15		4.00	1 815 388.30	4.000000	09/12/14			1 815 388.30	4 190 403.08	53.82	13.24
XS0854763355	USD	CRDTEUROPE	25/02/15		4.00	252 136.90	4.000000	09/12/14			252 136.90	583 250.52	7.47	1.84
TRBANKY0K1020	USD	AKTIFBANK	18/03/15		4.00	1 106 317.90	4.000000	12/12/14			1 106 317.90	2 553 328.90	32.72	8.05
GRUP TOPLAMI														
DİĞER														
Y.Fonu Türk														
İUV-BOSPHORUS	TL					254 563 182.00	0.011493	31/12/14			0.011023	2 950 130.32	100.00	9.32
GRUP TOPLAMI														
TÜRKİYE														
Forward														
USD/TL	TL		05/01/15			-212 000.00	2 326700	29/12/14			2 326800	-457.20	-0.16	0.00
USD/TL	TL		12/01/15			8 214 500.00	2 286300	09/12/14			2 336100	400 867.60	100.18	1.20
GRUP TOPLAMI														
VOB Nakit Teminatı														
VOB Nakit Teminatı												87 728.24	100.00	0.21
GRUP TOPLAMI														
DİĞER														
DİĞER														
USD	USD	FED				1 816.27	256 746308	31/12/14			2 326000	4 438.97	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI														
FON PORTFÖY DEĞER														
31.12.2014														
TOPLAM														
31.12.2014														
TOPLAM														

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon
(Eski Adıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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	121.665.433	100,00	101,85	31.727.395	100,00	79,88
Hazır değerler	14.810	100,00	0,01	6.010	100,00	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.162	21,35	0,00	6.010	100,00	0,02
Diğer hazır değerler	11.649	78,65	0,01	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	8.049.785	100,00	20,27
Takastan Alacaklar	-	-	-	8.049.785	100,00	20,27
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(2.225.133)	100,00	(1,86)	(66.026)	100,00	(0,17)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(2.058.877)	92,53	(1,72)	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(151.204)	6,80	(0,13)	(60.040)	9,93	(0,15)
Hisse senedi alım borçları	(5.973)	0,27	(0,01)	-	-	-
Diğer borçlar	(9.079)	0,41	(0,01)	(5.986)	9,07	(0,02)
Fon toplam değeri	119.455.110		100,00	39.717.164		100,00