

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2016 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

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Azimut Pyş Birinci Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Azimut Pyş Birinci Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") Kurucu Yönetim Kurulu'na 31 Aralık 2016 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.



Building a better
working world

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 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 2016 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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 2017

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 133.060 | 288.737 |
| Ters Repo Alacakları | | - | 221.534 |
| Diğer Alacaklar | | - | - |
| Takas Alacakları | | 200.000 | 14.170 |
| Finansal Varlıklar | 6 | 79.463.643 | 48.481.695 |
| Toplam Varlıklar (A) | | 79.796.703 | 49.006.136 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas Borçları | | (200.000) | - |
| Diğer Borçlar | 5 | (148.621) | (100.586) |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | (348.621) | (100.586) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 79.448.082 | 48.905.550 |
| | | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı: | | | |
| Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahmanesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan) | 8 | 79.448.082 | 48.905.550 |
| Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi | | | |
| Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan) | 8 | 79.448.082 | 48.905.550 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

1 Ocak-31 Aralık 2016 Tarihli Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz Gelirleri | 10 | 9.255.722 | 3.021.885 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 10 | 551.976 | (2.236.555) |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | | (1.659.482) | 2.586.536 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 11 | 201.508 | 15.596.817 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 8.349.724 | 18.968.683 |
| Yönetim Ücretleri | | (1.203.511) | (458.603) |
| Saklama Ücretleri | | (77.842) | (7.238) |
| Denetim Ücretleri | | - | (10.180) |
| Kurul Ücretleri | | (9.774) | (5.442) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 7 | (41.180) | (13.686) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 7,11 | (14.655) | (14.936) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (1.346.962) | (510.085) |
| Esas Faaliyet Kar/Zararı | | 7.002.762 | 18.458.598 |
| Finansman Giderleri | | (7.876) | - |
| Net Dönem Karı/Zararı (A) | | 6.994.886 | 18.458.598 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir (B) | | - | - |
| TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B) | | | |
| | | 6.994.886 | 18.458.598 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 8 | 48.905.550 | 54.570.331 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | | 6.994.886 | 18.458.598 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | | 83.769.808 | 62.442.402 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | | (60.222.162) | (86.565.781) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 8 | 79.448.082 | 48.905.550 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | (23.703.323) | 21.481.126 |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 6.994.886 | 18.458.598 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | (10.915.202) | (435.349) |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 10 | (9.255.722) | (3.021.885) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler | | - | - |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler | | (1.659.480) | 2.586.536 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (29.260.263) | 657526 |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (185.830) | 1.986.382 |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 248.035 | 65.031 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (29.322.468) | (1.393.887) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | 9.477.256 | 2.800.351 |
| Alınan Faiz | 10 | 9.255.722 | 3.021.885 |
| Diğer Nakit Giriş/Satışları | | 221.534 | (221.534) |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 23.547.646 | (24.123.379) |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | | 83.769.808 | 62.442.402 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | | (60.222.162) | (86.565.781) |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | | (155.677) | (2.642.253) |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | | (155.677) | (2.642.253) |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | | 288.737 | 2.930.990 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 4 | 133.060 | 288.737 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 Borçlanma Araçları Fonu 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, inaçlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu kurulmuştur.

Fon yönetim kurulu tarafından 10 Temmuz 2015 tarihinde alınan kararla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu'nun adı Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Kasım 2015 tarih ve 12461 sayılı yazısı ile Azimet PYŞ İkinci Borçlanma Araçları Fon'un Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fon bünyesine birleştirilmesine izin verilmiştir. Birleşme işlemi 21 Aralık 2015 tarihinde gerçekleşmiş ve değişiklikler uygulanmaya başlamıştır.

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

Kurucu:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria B Kule K:9 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Yönetici:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria B Kule K:9 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

Türkiye İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri Kule 1 Kat: 1 34330 4.Levent/Beşiktaş/ İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 2013 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 hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 23 Şubat 2017 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'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.

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "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.

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

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 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 itibariyle, 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 yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle 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.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 görmeye 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.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 "Finansal varlıklar" 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.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 kaydedilir. 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 Yükümlülüklerle 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.

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.

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 satımına 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 yansıyacak 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.

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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)

- (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/FRS 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.

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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadeli Mevduat | 104.477 | - |
| Döviz Karşılıkları | 16.986 | - |
| Banka | 11.597 | 38.318 |
| Borsa Para Piyasası | - | 250.419 |
| Diğer Hazır Değerler | - | - |
| Toplam | 133.060 | 288.737 |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

5. Diğer alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un diğer alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

| Diğer Borçlar | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon Yönetim Ücreti | (126.173) | (87.928) |
| Saklama Komisyonu | (17.872) | - |
| Denetim Ücreti | (4.576) | (10.181) |
| BPP | - | (32) |
| Ek Kayda Alma | - | (2.445) |
| Toplam | (148.621) | (100.586) |

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Azimut Global 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 % 0,005 (bindebeş) yıllık %1,825 (yüzdebirvirgülssekizyüzyirmibeş) 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.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Özel Sektör Tahvili | 63.167.340 | 44.280.854 |
| Eurobond | 12.576.540 | 3.414.533 |
| Devlet Tahvili | 3.230.955 | 786.308 |
| Yatırım Fonları | 497.472 | - |
| Forward(Türev) | (8.664) | - |
| Dönem sonu | 79.463.643 | 48.481.695 |

**Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna
yansıtılan finansal varlıklar**

| | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Maliyet | Makul değeri | Kayıtlı değeri |
| Özel Sektör Tahvili | 63.031.198 | 63.167.340 | 63.167.340 |
| Eurobond | 12.648.323 | 12.576.540 | 12.576.540 |
| Devlet Tahvili | 3.270.781 | 3.230.955 | 3.230.955 |
| Yatırım fonları | 518.987 | 497.472 | 497.472 |
| Türev (Forward) | - | (8.664) | (8.664) |
| Toplam | 79.469.288 | 79.463.643 | 79.463.643 |

**Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna
yansıtılan finansal varlıklar**

| | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Maliyet | Makul değeri | Kayıtlı değeri |
| Devlet Tahvili | 814.197 | 786.308 | 786.308 |
| Özel Sektör Tahvili | 43.628.168 | 44.280.854 | 44.280.854 |
| Eurobond | 3.670.895 | 3.414.533 | 3.414.533 |
| Toplam | 48.113.259 | 48.481.695 | 48.481.695 |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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;

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 | 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Banka Masrafları | (5.132) | (2.761) |
| SMMM Hizmet Bedeli | (2.651) | - |
| BİST Endeks Kullanım Lisans Ücreti | (2.478) | - |
| İlan Giderleri | (2.466) | (690) |
| KYD Benchmark Bedeli | (885) | (708) |
| Vergi, Resim ve Harçlar | (725) | (948) |
| Diğer Giderler | (217) | (7.468) |
| Noter Tasdik ve Ücreti | (101) | (2.361) |
| Toplam | (14.655) | (14.936) |

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 | 1 Ocak- 31 Aralık 2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| BPP | (18.709) | (7.001) |
| Tahvil Özel Kesim | (9.079) | (928) |
| Ters Repo ve Repo | (6.419) | (3.250) |
| VOB Komisyonları | (4.310) | (2.052) |
| Tahvil Kamu Kesimi | (1.396) | (450) |
| Finansman Bonusu Komisyonları | (1.240) | - |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları Komisyonları | (27) | - |
| Kira Sertifikaları Komisyonları | - | (5) |
| Toplam | (41.180) | (13.686) |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fon toplam değeri (TL) | 79.448.082 | 48.905.551 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 48.561.276 | 33.341.349 |
| Birim pay değeri (TL) | 1,636038 | 1,466814 |
| Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL) | 30.542.531 | (5.664.781) |
| Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL) | 0,169224 | 1,449270 |
| Katılma belgeleri hareketleri: | | |
| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| | adet | adet |
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı | 33.341.349 | 12.940.034 |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı | 54.000.677 | 40.217.905 |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-) | (38.780.750) | (19.816.590) |
| Toplam | 48.561.276 | 33.341.349 |

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 79.448.082 (31 Aralık 2015: 48.905.550 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki Fon net varlık değeri aynıdır.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz ve Temettü Gelirleri | | |
| Tahvil Özel Kesim | 8.086.199 | 2.543.327 |
| Kamu Kesimi Eurobond | 410.001 | 17.953 |
| BPP Faiz Gelirleri | 183.137 | 158.506 |
| Mevduat TL Faiz Gelirleri | 166.527 | - |
| Finansman Bonusu | 139.214 | 92.629 |
| Tahvil Kamu Kesimi | 119.200 | 115.850 |
| Ters Repo Faiz Gelirleri | 102.738 | 92.003 |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | 27.417 | - |
| VOB | 21.285 | 1.677 |
| Yabancı Para Cinsinden Mevduat Faiz Gelirleri | 4 | - |
| ihbar süresi farkı | - | (60) |
| Toplam | 9.255.722 | 3.021.885 |
| Gerçekleşen değer Artışları | 526.808 | 52.947 |
| Menkul Kıymet Satış Karları | 3.830.790 | 142.158 |
| Gerçekleşen Değer Azalışları | (2.656.614) | (117.472) |
| Menkul Kıymet Satış Zararları | (1.149.008) | (2.314.188) |
| | 551.976 | (2.236.555) |
| Toplam | 9.807.698 | 785.330 |

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 201.508 TL diğer gelirlerden oluşmaktadır.(31 Aralık 2015 -15.596.817 TL) 14.655 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise banka masrafları, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve fon işletim giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 – 14.936 TL)

12. Türev araçlar

| | | | | 31 Aralık 2016 | |
|----------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Sözleşme Tanımı | Alış Tairih | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri | |
| 27.02.2017 USD SATIŞ | 27/02/17 | (3.610.000) | 3,5636 | (8.664) | |
| Net Pozisyon | | | | (8.664) | |
| | | | | 31 Aralık 2015 | |
| Sözleşme Tanımı | Alış Tairih | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
| F_TRYUSD0216S0 | 30/12/15 | Kısa | 1.152,00 | 2,9729 | 3.410.611 |
| Net Pozisyon | | | | | 3.410.611 |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçları sabit ve değişken faizlidir. 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar | 79.463.643 | 48.481.695 |

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

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Kar zarar | Kar zarar |
| Faiz artışı/(azalışı) | üzerindeki etkisi | üzerindeki etkisi |
| %5 | 3.948.309 | 2.424.085 |
| (%5) | (3.948.309) | (2.424.085) |

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimet Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------|--|--|
| | Kar zarar üzerindeki etkisi | Kar zarar üzerindeki etkisi |
| Fiyat artışı/(azalışı) | | |
| %5 | 24.873 | - |
| (%5) | (24.873) | - |

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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)

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 2016 tarihi itibarıyla 133.060 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

| | | | | | | | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | 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 | 133.060 | - | - | - | - | - | 133.060 |
| Finansal Yatırımlar | 4.496.904 | 9.675.384 | 46.463.379 | 8.541.713 | 9.788.790 | 497.473 | 79.463.643 |
| Takas Alacaklar | 200.000 | - | - | - | - | - | 200.000 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam varlıklar | 4.829.964 | 9.675.384 | 46.463.379 | 8.541.713 | 9.788.790 | 497.473 | 79.796.703 |
| Takas Borçları | - | - | - | - | - | - | - |
| Diğer Borçlar | (348.621) | - | - | - | - | - | (348.621) |
| Toplam kaynaklar | (348.621) | - | - | - | - | - | (348.621) |
| Net likidite fazlası/(açığı) | 4.481.343 | 9.675.384 | 46.463.379 | 8.541.713 | 9.788.790 | 497.473 | 79.448.082 |

| | | | | | | | 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 | 288.737 | - | - | - | - | - | 288.737 |
| Finansal Yatırımlar | 154.542 | 3.095.238 | 25.570.034 | 15.864.504 | 3.797.379 | - | 48.481.695 |
| Takas Alacaklar | 14.170 | - | - | - | - | - | 14.170 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 221.534 | - | - | - | - | - | 221.534 |
| Toplam varlıklar | 678.982 | 3.095.238 | 25.570.034 | 15.864.504 | 3.797.379 | - | 49.006.136 |
| Diğer Borçlar | (100.586) | - | - | - | - | - | (100.586) |
| Toplam kaynaklar | (100.586) | - | - | - | - | - | (100.586) |
| Net likidite fazlası/(açığı) | 578.397 | 3.095.238 | 25.570.034 | 15.864.504 | 3.797.379 | - | 48.905.550 |

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.

**Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azımut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2016 | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|--|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar İlişkili taraf | Diğer Alacaklar Diğer taraf | Diğer Alacaklar İlişkili taraf | Diğer Alacaklar Diğer taraf | Finansal Yatırımlar | Cari hesap bakiyesi |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | - | 200.000 | - | - | 79.463.643 | 133.060 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri | - | 200.000 | - | - | 79.463.643 | 133.060 |
| 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 | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|--|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar İlişkili taraf | Diğer Alacaklar Diğer taraf | Diğer Alacaklar İlişkili taraf | Diğer Alacaklar Diğer taraf | Finansal Yatırımlar | Cari hesap bakiyesi |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | - | 14.170 | - | - | 48.481.695 | 288.737 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri | - | 14.170 | - | - | 48.481.695 | 288.737 |
| 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 | - | - | - | - | - | - |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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 direkt ya da indirekt 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 2016 | | | |
|---|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
| Finansal varlıklar: | | | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Özel Kesim Tahvili | 63.167.340 | - | - | 63.167.340 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond | 12.576.540 | - | - | 12.576.540 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Devlet Tahvili | 3.230.955 | - | - | 3.230.955 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Yatırım Fonları | 497.472 | - | - | 497.472 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Forward (Türev) | (8.664) | - | - | (8.664) |
| Toplam finansal varlıklar | 79.463.643 | - | - | 79.463.643 |

| | 31 Aralık 2015 | | | |
|--|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
| Finansal varlıklar: | | | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Özel Kesim Tahvili | 44.280.854 | - | - | 44.280.854 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Kamu Kesimi Tahvili | 786.308 | - | - | 786.308 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Eurobond | 3.414.533 | - | - | 3.414.533 |
| Toplam finansal varlıklar | 48.481.695 | - | - | 48.481.695 |

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Azimut Pys Birinci Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2016 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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.