

**AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI
(SUKUK) KATILIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

1 OCAK 2017 - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 31 Temmuz 2015			
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	26.832.826	Abdullah Selim Kunt	
Birim Pay Değeri	0,016917	Kutay Ultan	
Yatırımcı Sayısı	131	Nigar Şebnem Uysal	
Tedavül Oranı %	%6,34	Onursal Gökal	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
-Sukuk	%77,84	<p>Fon portföyünün tamamı devamlı olarak; kira sertifikaları [Sukuk, sabit oranlı, değişken oranlı, endeksli, vadesiz (perpetual), dönüştürülebilir, değiştirilebilir ve kısmi anapara ödemeli (amortized)] ile katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer değerli madenler ile Kurulca uygun görülen faize dayalı olmayan diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmakta olup, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kira sertifikalarına (sukuk) yatırılacaktır.</p> <p>Fon portföyüne alınacak tüm yatırım araçları ile Fon portföyünün bileşimi ve yatırım süreci İslami Finans Danışma ve Uyum Komitesi tarafından onaylanacaktır. Yatırım yapılan tüm varlıklar her daim İslami Finans Rehberi ile uyumlu olacaktır. Yatırım yapılacak ihraçlar; ülke, coğrafi saha, sektör, döviz cinsi ve vade açısından herhangi bir kısıtlamaya tabi olmayacaktır.</p> <p>Fon portföyüne yabancı para ve faizsiz sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'ini aşamaz.</p>	
-Kira Sertifikası	%22,16		
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Yoktur.		<p>Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem ve Korelasyon Riskleri bağımsız bir risk yöneticisi tarafından günlük olarak gerek mevzuatsal gerekse yatırım komitesi tarafından belirlenen kıstaslar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlave olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmada, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.</p>	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU**

1 OCAK 2017 - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü (***) Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**)	Bilgi Rasyosu
2014 (*)	10,52%	10,18%	8,17%	0,19%	0,31%	2.223.946TL	0,28%	803.114.858TL	0,05
2015	22,39%	15,55%	8,81%	0,61%	0,39%	28.153.037TL	2,46%	1.143.342.005TL	0,134
2016	22,10%	15,21%	8,53%	0,48%	0,33%	28.977.905TL	3,03%	955.543.418TL	0,159
2017 (****)	2,42%	3,58%	5,89%	0,60%	1,08%	26.832.826TL	2,66%	1.010.262.175TL	(0,013)

(*) Aylık TÜFE oranlarından geometrik ortalama alınarak hesaplanmıştır.

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

(***) Fon'un karşılaştırma ölçütü BIST tarafından açıklanan KYD Kira Sertifikaları(Kamu) endeksidir.

(****) 1 Ocak – 30 Haziran 2017 tarihleri aralığını kapsamaktadır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

1 OCAK 2017 - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

1. Fon, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir. Şirket, 9 Ekim 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in %100 pay sahibi, AZ International Holding SA'dır. Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'inci ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYS/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 3 Şubat 1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.) portföy yöneticiliği faaliyetini de gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.

2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü'nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Kira Sertifikaları (Sukuk)	80	100
Katılma Hesabı	0	25
Ortaklık Payları	0	20
Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20

3. Fon 1 Ocak – 30 Haziran 2017 döneminde net %2,42 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %3,58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(1,16) olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif yada negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

4. Yönetim ücreti, vergi, saklama ücreti ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1 Ocak – 30 Haziran 2017	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	234.105	%0,75
Saklama Ücreti	20.390	%0,07
Diğer	15.613	%0,05
Toplam Gider	270.108	%0,86
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	31.229.839	

Fonun azami gider oranı %3,65 olup toplam gider oranı azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU

1 OCAK 2017 - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
2. Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
3. Benchmark’ta yabancı para cinsinden karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değeri mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL’ye çevrilerek hesaplanır.
4. 2015 yılı ile 2016 yılı arasında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden yüksek gerçekleşmesi nedeniyle nispi getiride yaşanan iyileşmeye istinaden gerçekleşmiştir. 2017 yılı ilk yarısında nispi getirinin negatif gerçekleşmesi nedeniyle bilgi rasyosunda düşüş yaşanmıştır.

.....