

AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 PİYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2016 - 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: 10 Temmuz 2015			
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	113.274.447	Abdullah Selim Kunt	
Birim Pay Değeri	1,746131	Kutay Ultan	
Yatırımcı Sayısı	271	Nigar Şebnem Uysal	
Tedavül Oranı %	%43,25	Onursal Gököl	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
-DevletTahvili	%4,30	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.	
-Yatırım Fonu	%0,39		
-Diğer	%3,91		
-Finansman Bonusu	%30,59		
- Özel Sektör Tahvili	%60,81		
Payların Sektörel Dağılımı		En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
Yoktur.		Yatırım Riskleri	
		Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Yapılandırılmış Yatırım Araçları 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. İlaveten, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

1 OCAK 2016 - 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
2012	9,89%	13.56%	6,16%	0,06%	0,05%	4.751.344TL	11,93%	39.841.475TL	(0,232)
2013	6,91%	4.08%	7,40%	0,08%	0,04%	10.165.972TL	4,42%	230.133.693TL	0,115
2014	11,73%	11.08%	8,17%	0,04%	0,00%	17.071.660TL	2,13%	803.114.858TL	0,031
2015	11,00%	7.33%	8,81%	0,05%	0,11%	48.905.551TL	4,28%	1.143.342.005TL	0,180
2016	11,80%	10.26%	8,53%	0,06%	0,10%	79.467.942TL	8,32%	955.543.418TL	0,072
2017(***)	6,70%	4,25%	5,89%	0,05%	0,09%	113.274.447TL	11,21%	1.010.262.175TL	0,18

(*) 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 % 100 KYD 365 DİBS endeksidir.

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

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY A.Ş. YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYS BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2016 - 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 %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat/ Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

3. Fon 1 Ocak – 30 Haziran 2017 döneminde net %6,70 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,25 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,45 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	923.553	0,92%
Saklama Ücreti	57.372	0,06%
Diğer	64.060	0,06%
Toplam Gider	1.044.985	1,04%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	100.782.934	

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

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değiştirilmemiştir.

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 tevkifatına tabidir.

AZİMUT PORTFÖY A.Ş. YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK 2016 - 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 12233903-335.02-E.519 sayılı yazısı ile Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu:GTF) ve Azimut PYŞ Hedef 2016 Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu : GSH) 31 Ocak 2017 tarihinde Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu:GTF) bünyesinde birleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-305.0102-E.6586 nolu izin yazısı ile Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonunun (Fon Kodu:GTF) ve Azimut PYŞ Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonunun (Fon Kodu : AIO) 3 Temmuz 2017 tarihinde Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu:GTF) bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir.

5. 2015 ile 2016 yılı arasında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden düşük gerçekleşmesi nedeniyle nispi getiride yaşanan azalmaya istinaden gerçekleşmiştir. 2017 ilk yarısında gerçekleşen nispi getirideki artış ile bilgi rasyosu yükselmiştir.
6. Fon portföyünde bulunan Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. ve Tic.A.Ş.'ye ait "TRSPKPB41717" ISIN kodlu özel sektör tahvilin 12 Nisan 2017 tarihinde yapılması gereken ana para ve kupon ödemesinin 12 Nisan 2017 tarihinde yapılamayacağı, KAP'ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir. Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 12 Nisan 2017 tarihinde söz konusu tahvil için yatırım fonu portföyünde 100% oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.
7. Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Pakpen) TRSPKPB41717 ISIN kodlu özel sektör tahvilinin anapara ve faiz ödemesinin %50'si şirket ile Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan 15 Mayıs 2017 tarihli protokol uyarınca 25 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilmiş olup; 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan tahsilatın dışında kalan alacak tutarları, söz konusu protokolde belirlenen ödeme planı çerçevesinde 26 Mayıs 2017 tarihinden başlamak üzere fonun alacağına ilişkin olarak yapılan plan uyarınca tahsilatların yapılacağı vadelere göre fon toplam değer tablosunda günlük gelir kaydı oluşturularak her gün itibariyle fon fiyatına yansıtılmaktadır.
8. 30 Haziran 2017 tarihli performans sunuş raporuna dayanak teşkil eden finansal bilgilerde Fon portföyünde yer alan 1.003.314 TL (1.000.000 TL nominal) tutarındaki özel sektör borçlanma senedi ile ilgili olarak 18 Temmuz 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket tarafından Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile tahvil alacaklılarına bir borç yapılandırması protokolü teklif edilmiş, mevcut teklifte tedavüldeki tahviller için ortalama 2-4 yıl arası itfa ödeme ertelemesi talep edilmekte olup bu dönem zarfında kupon ödemelerinin önceki anlaşılan dönemler ve faiz oranı üzerinden yapılması teklif edilmiştir. Bu raporda sunulan performans sunuş bilgileri portföyde taşınan ilgili özel sektör tahvilinin yukarıda bahsedilen süreç öncesi açıklanan 30 Haziran 2017 fiyatı üzerinden sunulmuştur.

.....