

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

Azimet PYŞ Para Piyasası Fonu

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYŞ Para Piyasası Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Para Piyasası Fonu Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Para Piyasası Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Yaşar Bivas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 29 Ocak 2016

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015 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: 10/07/2015		
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	19.907.913,64	Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Nigar Şebnem Uysal
Birim Pay Değeri	0,073607	
Yatırımcı Sayısı	1364	
Tedavül Oranı %	%27,05	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
Özel Sektör Tahvili	%65,89	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklara yatırım yapamaz. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.
-Ters Repo	%7,53	
-Vadeli Mevduat	%8,69	
-Kira Sertifikası	%0,27	
- Borsa Para Piyasası	%17,62	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYS PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
	Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı 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.	

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015 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 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 ***
2011*	6,46	7.24	10,45	0.02	0.02	16.722.823,74 "	56,74	29.475.191,56 "
2012	8,17	9.57	6,16	0.02	0.02	26.489.401,78 "	66,49	39.841.475,12 "
2013	5,73	6.42	7,4	0.02	0.03	23.373.004,24 "	10,16	230.133.692,87 "
2014	9,37	9.12	8,17	0.02	0.01	41.289.628,15 "	5,14	803.114.857,55 "
2015	10,46	9.43	8,69	0.03	0.04	19.907.913,64 "	1,74	1.143.342.004,57 "

* 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine aittir.

** TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

*** 31/12/2015 tarihinde yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen Yönetilen Fon Tutarları etegre edilerek hesaplanmıştır.

**** Fon'un karşılaştırma ölçütü BIST tarafından açıklanan KYD 91 DIBS endeksidir.

- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

1-) Yatırım Yapılabilecek Varlıklar ve Limitleri

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Kira Sertifikaları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası Araçları	0	20
Mevduat/Katılma Hesabı	0	10
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	5

2-)Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler;

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5,000TRY
Diğer Giderler	5,000TRY
TOPLAM	10,000TRY

3-) Fon’dan karşılanan giderler

Yıllık azami fon toplam gider oranı 3,65%

Yönetim Ücreti: 1,095% (Yıllık)

Diğer giderler (Tahmini) 2,555%

Saklama Ücreti 0,05%

5-) Fon’un karşılaştırma ölçütü Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.

6-) Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış. Pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.

7-) 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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYS PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

8-) Riske göre düzeltilmiş getiri Fon Getirisi/Standart Sapma(Yıllık) olarak hesaplanmıştır. Yıllıklandırma işlemi günlük standart sapmanın karekök 250 ile çarpılması suretiyle hesaplanır. 2015 yılı Fon'un riske göre düzeltilmiş getirisi 22,05% olarak gerçekleşmiştir. Buna istinaden karşılaştırma ölçütü/eşik değer riske göre düzeltilmiş getirisi 14,91% olarak gerçekleşmiştir.

9-) Fon'dan Karşılanan Giderler (Tutar)

Yönetim Ücreti	378.637,09
Saklama Ücreti	15.209,91
Diğer	82.592,73
Toplam Gider	476.439,73
İade	36.172,11
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	34.395.907,67