

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

**Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azımut PYS Birinci Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Azımut PYS Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Azımut PYS Birinci Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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: 31/07/2015		
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	12.683.163,72	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	21,895610	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	104	Nigar Şebnem Uysal
Tedavül Oranı %	%4,63	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Hisse	%83,98	Fon toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.
-Eurobond	-	
-Viop Teminat	%9,54	
-Borsa Para Piyasası	%6,48	
- Özel Sektör Tahvili	-	

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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:
Hizmet 13,46% Mali 40,10% Sanayi 37,25%	<p>Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia 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 kısıtlar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlave olarak, 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.</p>	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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*** (%)	Enflasyon Oranı ** (%)	Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ***
2015*	3,30%	-10,24	3,24	1,04	1,49	12.683.163,72 "	1,11	1.143.342.004,57 "

* 31 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2015 dönemine aittir.

** 31 Temmuz 2015 – 31 Aralık 2015 arası aylık TÜFE oranlarından geometrik ortalama alınarak 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 Bist100 Endeksi'dir.

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

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYS BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 %
Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
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
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

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: 2,701% (Yıllık)

Diğer giderler (Tahmini) 0,949%

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 artırımını 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.

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 -0,02% olarak gerçekleşmiştir. Buna istinaden karşılaştırma ölçütü/eşik değer riske göre düzeltilmiş getirisi -0,38% olarak gerçekleşmiştir.

9-) Fon'dan Karşılanan Giderler (Tutar)

Yönetim Ücreti	120.643,11
Saklama Ücreti	2.159,52
Diğer	61.359,04
Toplam Gider	184.161,67
İade	29.636,11
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	4.233.576,94