

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimet PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk)
Katılım Fonu**

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

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım 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 Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım 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 KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM 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: 31/07/2015		
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	28.153.037,04	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	0,013573	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	135	Nigar Şebnem Uysal
Tedavül Oranı %	%8,30	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Sukuk	%62,91	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.
-Kira Sertifikası	%37,09	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.
-Devlet Tahvili	-	Fon portföyüne yabancı para ve faizsiz sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80 'ini aşamaz.
-Hisse	-	
- Borsa Para Piyasası	-	

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM 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:
		<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 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.</p>

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZIMUT PİYŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM 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:**** (%)	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 ****
2014*	10,52	9.55	8.17	0.20	0,02	2.223.946,06 "	0,28	803.114.857,55 "
2015	22,39	10.34	8,69	0.63	0,02	28.153.037,04 "	2,46	1.143.342.004,57 "

* 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

** Yıllık TÜFE oranları dikkate alınmıştır.

*** 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 Kira Sertifikaları(Devlet) endeksidir.

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM 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 %
Kira Sertifikaları (Sukuk)	80	100
Katılma Hesabı	0	25
Ortaklık Payları	0	20
Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20

2-)Kurucu Tarafından Karşılana n Giderler;

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5,000TRY
Diğer Giderler	5,000TRY
TOPLAM	15,000TRY

3-) Fon’dan karşılanan giderler

Yıllık azami fon toplam gider oranı 3,65%

Yönetim Ücreti: 1,50% (Yıllık)

Diğer giderler (Tahmini) 2,15%

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYS KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM 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 2,25% olarak gerçekleşmiştir. Buna istinaden karşılaştırma ölçütü/eşik değer riske göre düzeltilmiş getirisi 32,70% olarak gerçekleşmiştir.

9-) Fon'dan Karşılanan Giderler (Tutar)

Yönetim Ücreti	260.021,46
Saklama Ücreti	14.550,15
Diğer	87.603,33
Toplam Gider	362.174,94
İade	0
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	16.605.292,82