

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Azimet PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon

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

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest 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 Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest 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

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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: 27/11/2015		
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	119,455,110.09	Mustafa Doğan
Birim Pay Değeri	0,015677	Murat Salar
Yatırımcı Sayısı	110	
Tedavül Oranı %	%25,40	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Eurobond	%13,64	Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. Maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon'un ana yatırım stratejisi; Türk Lirası veya döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak, oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek ve bu stratejiyi özellikle döviz türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla destekleyerek, Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon'un getiri hedefi ABD Doları'na endeksli olduğundan, yönetim stratejisinde portföyde taşınan TL varlıkların kur risklerinin etkin olarak yönetilmesi hedeflenmektedir. Fon istatistiksel ve temel analizlere dayalı olarak makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda kısa pozisyon, makul değerinin altında olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda ise uzun pozisyon taşıyarak mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir.
-Borsa Para Piyasası	-	
-Vadeli Mevduat	%8,36	
-Diğer	%13,21	
- Özel Sektör Tahvili	%64,79	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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:
Yoktur	Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın 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. İlâveten, 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 TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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 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 ***
2014	11,09	9.72	2,64	0.60	0.64	39.717.164,04 "	4,95	803.114.857,55 "
2015	31,76	27.26	8,69	0.81	0.80	119.455.110,09 "	10,45	1.143.342.004,57 "

* 23 Haziran – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

** Yıllık TÜFE oranları dikkate alınmıştır. 2014 yılı için Haziran-Aralık dönemi TÜFE oranıdır.

*** 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 Mevduat USD endeksidir. Yukarıdaki tabloda TCMB USD/TRY Alış kuru üzerinden kur farkı yansıtılarak ifade edilmiştir.

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

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

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

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

C. DİPNOTLAR

1-) Fon Serbest Fon olduğu için Yatırım Yapılabilecek Varlıklar ve Limitleri bulunmamaktadır. Yatırım stratejisinde belirtilen menkul kıymet ve ürünlere sınırsız yatırım yapılabilir.

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: Yoktur

Yönetim Ücreti: 1,575% (Yıllık)

Diğer giderler (Tahmini): 1%

Saklama Ücreti 0,08%

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ücret ve Komisyonlar

- Performans ücreti oranı eşik değerini aşan kısmının %20'sidir.
- Performans ücreti, yılın son değerleme günü itibariye fonda bulunan yatırımcıların pay miktarları ve iktisap tarihleri dikkate alınmak suretiyle hesaplanarak yatırımcıdan değerleme gününü takip eden 5 iş günü içerisinde tahsil edilir. Yılın herhangi bir değerleme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılardan ise, fon katılma payı satım bedelinin ödenmesi aşamasında performans ücreti tahsil edilir.

5-) Fon'un karşılaştırma ölçütü Fon'un stratejisine göre tespit edilmiştir.

6-) Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye artırımını ortadan kaldırmış. 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.

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 2,48% olarak gerçekleşmiştir. Buna istinaden karşılaştırma ölçütü/eşik değeri riske göre düzeltilmiş getirisi 2,16% olarak gerçekleşmiştir.

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

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

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

9-) Fon'dan Karşılanan Giderler (Tutar)

Yönetim Ücreti	939.537,84
Saklama Ücreti	10.659,68
Diğer	44.092,17
Toplam Gider	994.289,69
İade	Serbest Fon
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	58.822.016,34