

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı**  
**Azimet PYŞ Para Piyasası Fonu**

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı Azimut PYŞ Para Piyasası Fonu Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 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 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı 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, 30 Ocak 2017

# AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

## AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

### 01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 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 2016 tarihi itibarıyla |               | Portföy Yöneticileri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Fon Toplam Değeri                | 32.273.608,77 | Abdullah Selim Kunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Birim Pay Değeri                 | 0,081339      | Kutay Ultan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Yatırımcı Sayısı                 | 1.245         | Nigar Şebnem Uysal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tedavül Oranı %                  | %39,68        | Onursal Gökal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Portföy Dağılımı                 |               | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| -Özel Sektör Tahvili             | %32,04        | 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                       | %58,61        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| -Vadeli Mevduat                  | %8,62         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| -Kira Sertifikası                | %0,79         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| -Diğer                           | -%0,06        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                  |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

# AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

## AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

### 01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

| Hisse Senetlerinin<br>Sektörel Dağılımı | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Pay |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Yoktur.                                 | 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. |                                   |

# AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

## AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI AZIMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam<br>Getiri<br>(%) | Karşılaştırma<br>Ölçütü**<br>Getirisi<br>(%) | Enflasyon<br>Oranı (%) | Fon<br>Portföyünün<br>Getirisinin<br>Zaman İçinde<br>Standart<br>Sapması<br>(%) | Karşılaştırma<br>Ölçütünün<br>Standart<br>Sapması(%) | Sunuma Dahil Dönem<br>Sonu Portföy veya<br>Portföy Grubunun Fon<br>Toplam Değeri | Sunuma Dahil<br>Portföy veya<br>Portföy Grubunun<br>Yönetilen<br>Portföyler<br>İçindeki Oranı<br>(%) | Yönetilen Tüm<br>Portföyler Tutarı * | Bilgi<br>Rasyosu |
|--------|-------------------------|----------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| 2012   | 8,17%                   | 9,67%                                        | 6,16%                  | 0,02%                                                                           | 0,02%                                                | 26.489.401,78 TL                                                                 | 66,49%                                                                                               | 39.841.475,12 TL                     | -1,76            |
| 2013   | 5,73%                   | 6,42%                                        | 7,4%                   | 0,02%                                                                           | 0,03%                                                | 23.373.004,24 TL                                                                 | 10,16%                                                                                               | 230.133.692,87 TL                    | -0,81            |
| 2014   | 9,37%                   | 9,12%                                        | 8,17%                  | 0,02%                                                                           | 0,01%                                                | 41.289.628,15 TL                                                                 | 5,14%                                                                                                | 803.114.857,55 TL                    | 0,29             |
| 2015   | 10,46%                  | 9,43%                                        | 8,81%                  | 0,03%                                                                           | 0,04%                                                | 19.907.913,64 TL                                                                 | 1,74%                                                                                                | 1.143.342.004,57 TL                  | 1,21             |
| 2016   | 10,64%                  | 9,79%                                        | 8,53%                  | 0,03%                                                                           | 0,03%                                                | 32.273.608,77 TL                                                                 | 3,38%                                                                                                | 955.543.418,00 TL                    | 1,00             |

\* 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 KYD 91 DİBS endeksidir.

## AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

### AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

#### 01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 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, 09 Ekim 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket’in %100 pay sahibi, AZ International Holding SA’dır. Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 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 PYŞ/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 03 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 | 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        | 20      |

3-)Fon 01.01.2016-30.06.2016 döneminde net %10,64 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,79 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi %0,85 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 ağırlıklandırarak 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.

| 01.01.2016-31.12.2016 döneminde | TL TUTAR      | Portföy Değerine Oranı (%) |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|
| Yönetim Ücreti                  | 388,969.71    | 1.10%                      |
| Saklama Ücreti                  | 46,277.99     | 0.13%                      |
| Diğer                           | 99,360.98     | 0.28%                      |
| Toplam Gider                    | 534,608.68    | 1.51%                      |
| Fon Toplam Değeri (Ortalama)    | 35,423,974.14 |                            |

Fonun azami gider oranı %1,28 olup toplam gider oranı azami gider oranının üstünde gerçekleşmiş olup.81.181,81 TL fona iade edilmiştir.

## AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN

### AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU

#### 01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

5-) Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

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 tevfiğine tabidir.

#### 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-) Fonun, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Fonu bünyesinde birleştirilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına 20.12.2016 tarihinde karar verilmiştir.

5-) 2015 yılı ile 2016 yılı arasında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim nispi getiride yaşanan azalmaya istinaden gerçekleşmiştir.