

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil
Bono Fonu)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Azimut Portföy Yönetim A.Ş.
Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)
Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetim A.Ş. Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu) Kurucu Yönetim Kurulu'na ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Azimut Portföy Yönetim A.Ş. Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	288.737	2.930.990
Ters Repo Alacakları		221.534	-
Diğer Alacaklar		-	2.000.551
Takas Alacakları		14.170	-
Finansal Varlıklar	6	48.481.695	49.744.297
Toplam Varlıklar (A)		49.006.136	54.675.839
Yükümlülükler			
Takas Borçları		-	-
Diğer Borçlar	5	(100.586)	(105.508)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(100.586)	(105.508)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		48.905.550	54.570.331

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

1 Ocak-31 Aralık 2015 Tarihli Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	3.021.885	3.930.201
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(2.236.555)	341.211
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		2.586.536	287.370
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	15.596.817	-
Esas Faaliyet Gelirleri		18.968.683	4.558.782
Yönetim Ücretleri		(458.603)	(675.083)
Saklama Ücretleri		(7.238)	(3.009)
Denetim Ücretleri		(10.180)	(16.342)
Kurul Ücretleri		(5.442)	(7.268)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(13.686)	(27.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(14.936)	(8.855)
Esas Faaliyet Giderleri		(510.085)	(737.647)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		18.458.598	3.821.135
Net Dönem Karı/Zararı (A)		18.458.598	3.821.135
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		18.458.598	3.821.135

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	54.570.331	31.990.329
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		18.458.598	3.821.134
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		62.442.402	(201.939.658)
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(86.565.781)	220.698.526
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	48.905.550	54.570.331

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		21.481.126	(16.324.416)
Net Dönem Karı/Zararı		18.458.598	3.821.134
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(435.349)	(3.948.036)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(3.021.885)	(3.930.201)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	(152.600)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		2.586.536	134.765
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(34.077.617)	(20.127.715)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.986.382	(1.485.798)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		65.031	35.736
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.393.887)	(18.677.653)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.800.351	3.930.201
Alınan Faiz	10	3.021.885	3.930.201
Diğer Nakit Giriş/Satışları		(221.534)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(24.123.379)	18.758.868
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		62.442.402	(201.939.658)
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(86.565.781)	220.698.526
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		121.274	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(2.642.253)	2.434.452
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2.930.990	496.539
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	288.737	2.930.990

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu yatırım fonudur.

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu kurulmuştur.

Fon yönetim kurulu tarafından 10 Temmuz 2015 tarihinde alınan kararla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu'nun adı Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Kasım 2015 tarih ve 12461 sayılı yazısı ile Azimet PYŞ İkinci Borçlanma Araçları Fon'un Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fon bünyesine birleştirilmesine izin verilmiştir. Birleşme işlemi 21 Aralık 2015 tarihinde gerçekleşmiş ve değişiklikler uygulanmaya başlamıştır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria A Kule K:4 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Yönetici:

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Kempinski Residences No:127 Astoria A Kule K:4 Esentepe-Şişli 34394 İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No: 6 34381 Şişli / İstanbul
Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri Kule 1 Kat: 1 34330 Levent/İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2014 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) kapsamında hazırlanan finansal raporların, bağımsız denetim raporuyla birlikte bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai bitimine kadar KAP'ta açıklanması gerekir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır ve uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya

TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 11 – Müsterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.825'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka	38.318	1.864
Borsa Para Piyasası	250.419	2.921.712
Diğer Hazır Değerler	-	7.414
Toplam	288.737	2.930.990

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer Borçlar" ve "Diğer Alacaklar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Yönetim Ücreti	(87.928)	(89.958)
Denetim Ücreti	(10.181)	(8.973)
Tahvil Borsa Payı	-	(21)
BPP	(32)	-
Ek Kayda Alma	(2.445)	-
Diğer	-	(6.556)
Toplam	(100.586)	(105.508)

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Azimet Global Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,005 (bindebeş) yıllık %1,825 (yüzdebirvirgülssekizyüzymibeş) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet Tahvili	786.308	-
Özel Sektör Tahvili	44.280.854	49.212.809
Eurobond	3.414.533	-
Kira Sertifikası	-	531.488
Dönem sonu	48.481.695	49.744.297

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Devlet Tahvili	814.197	786.308	786.308	
Özel Sektör Tahvili	43.628.168	44.280.854	44.280.854	
Eurobond	3.670.895	3.414.533	3.414.533	
Toplam	48.113.259	48.481.695	48.481.695	

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Özel Sektör Tahvili	48.894.846	49.212.809	49.212.809	
Kira Sertifikası	500.000	531.488	531.488	
Toplam	49.394.846	49.744.297	49.744.297	

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine Göre Diğer Giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka Masrafları	(2.761)	(1.075)
Noter Tasdik ve Ücreti	(2.361)	(1.274)
Vergi, Resim ve Harçlar	(948)	(1.154)
İlan Giderleri	(690)	-
Diğer Giderler	(7.468)	(5.352)
KYD Benchmark Bedeli	(708)	-
Toplam	(14.936)	(8.855)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tahvil Özel Kesim	(928)	(3.049)
Tahvil Kamu Kesimi	(450)	(4.099)
Ters Repo ve Repo	(3.250)	(47)
Kira Sertifikaları Komisyonları	(5)	(37)
VOB Komisyonları	(2.052)	-
BPP	(7.001)	(18.289)
Diğer	-	(1.568)
Toplam	(13.686)	(27.089)

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	48.905.551	54.570.331
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	33.341.349	3.110.594.934
Birim pay değeri (TL)	1,466814	0,017543
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(5.664.781)	-
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	1,449270	-

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	12.940.034
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	40.217.905
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(19.816.590)
Toplam	33.341.349

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 48.905.550 TL (31 Aralık 2014: 54.570.331 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Faiz Gelirleri	3.021.885	3.930.201
Toplam	3.021.885	3.930.201
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	(2.236.555)	341.211
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	2.586.536	287.370
Toplam	349.981	628.581

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 15.596.817 TL diğer gelirlerden oluşmaktadır.(31 Aralık 2014 - Yoktur) 14.936 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise banka masrafları, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve fon işletim giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 8.555 TL)

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Türev araçlar

					31 Aralık 2015
Sözleşme Tanımı	Alış Tairih	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TRYUSD0216S0	30/12/15	Kısa	1.152,00	2,9729	3.410.611
Net Pozisyon					3.410.611

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçları sabit ve değişken faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	48.481.695	49.744.297

Azımut Portföy Yönetim A.Ş.
Azımut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5% değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	2.424.085	2.487.215
(%5)	(2.424.085)	(2.487.215)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 167.462 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit Ve Nakit Benzerleri	288.737	-	-	-	-	-	288.737
Finansal Yatırımlar	154.542	3.095.238	25.570.034	15.864.504	3.797.379	-	48.481.695
Takas Alacaklar	14.170	-	-	-	-	-	14.170
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	221.534	-	-	-	-	-	221.534
Toplam varlıklar	678.982	3.095.238	25.570.034	15.864.504	3.797.379	-	49.006.136
Diğer Borçlar	(100.586)	-	-	-	-	-	(100.586)
Toplam kaynaklar	(100.586)	-	-	-	-	-	(100.586)
Net likidite fazlası/(açığı)	578.397	3.095.238	25.570.034	15.864.504	3.797.379	-	48.905.550

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptıkları yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilerek olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
31 Aralık 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	221.534	48.481.696	288.737
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	221.534	48.481.696	288.737
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
31 Aralık 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	49.744.297	2.930.990
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	49.744.297	2.930.990
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir::

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Özel Kesim Tahvili	44.280.854	-	-	44.280.854
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Kamu Kesimi Tahvili	786.308	-	-	786.308
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Eurobond	3.414.533	-	-	3.414.533
Toplam finansal varlıklar	48.481.695	-	-	48.481.695

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Kira Sertifikaları	49.212.809	-	-	49.212.809
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Özel Kesim Tahvili	531.488	-	-	531.488
Toplam finansal varlıklar	49.744.297	-	-	49.744.297

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil
Bono Fonu)

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap
dönemine ait fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

Azimut Portföy Yönetim A.Ş.
Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetim A.Ş. Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut Portföy Yönetim A.Ş. Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Azimut Portföy Yönetim A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

Azimet Portföy Yönetim A.Ş.
Azimet PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Donuş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT140617117	TL	HAZINE	14/06/17		12,10	100.000,00	100,050000	16/09/15	10,811690			99,303264	99,303,26	0,20	0,20
TRT140218710	TL	HAZINE	14/02/18		0,25	100.000,00	99,249200	09/02/15	10,893755			84,424169	94,424,17	0,19	0,19
TRT150120716	TL	HAZINE	15/01/20		10,71	200.000,00	106,299700	16/09/15	10,777358			104,867634	209,735,27	0,43	0,43
TRT240724115	TL	HAZINE	24/07/24		10,44	400.000,00	100,575100	02/11/15	10,742840			95,711311	382,845,24	0,79	0,78
GRUP TOPLAMI						800.000,00						786,307,94	786,307,94	1,61	1,60
EUROBOND TÜRK															
XS0907295942	TL	ASYA VARLIK	28/03/23		12,93	200.000,00	76,445800	17/12/15	0,000000			75,475500	440,490,70	0,91	0,90
XS1301525207	TL	ALBARAKA T.	28/11/25		0,00	1.000.000,00	100,010000	30/11/15	0,000000			101,917100	2,974,042,90	6,16	6,08
GRUP TOPLAMI						1.200.000,00						3,414,533,60	3,414,533,60	7,07	6,98
ÖZEL SEKTÖR															
FİNANSMAN BONOŞU															
TRFYKM21618	TL	YAPIKREDİ	01/02/16			200.000,00	100,000000	21/12/15	11,913744			99,140257	199,280,51	0,41	0,41
TRFULF21617	TL	ULUSAL F.	26/02/16			1.000.000,00	96,804000	21/12/15	13,922524			98,125069	981,250,69	2,02	2,00
TRONURL21613	TL	NUROL YTRM	29/02/16			300.000,00	98,159900	21/12/15	12,313931			98,234093	294,702,28	0,61	0,60
TRFYKM31617	TL	YAPIKREDİ	01/03/16		11,50	250.000,00	97,184000	30/11/15	11,999582			98,245836	245,614,59	0,51	0,50
TRFHZRF31618	TL	HUZUR F.	09/03/16			200.000,00	100,000000	21/12/15	13,896512			97,740021	195,480,04	0,40	0,40
TROTBAK31617	TL	TURKISH B.	29/03/16			100.000,00	100,000000	21/12/15	11,565062			97,483651	97,483,65	0,20	0,20
GRUP TOPLAMI						2.050.000,00						2,012,811,76	2,012,811,76	4,15	4,11
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
TRSBDOY11611	TL	BEYKOZ DOĞ	20/01/16		0,00	150.000,00	102,582200	25/12/15	13,144836			103,027832	154,541,75	0,32	0,32
TRFKTMR21612	TL	KATMERCİLER	01/02/16			500.000,00	100,672600	30/12/15	14,832439			102,455441	512,277,20	1,06	1,05
TRSANI Z21614	TL	ANALIZ F.	25/02/16		10,13	1.090.000,00	102,122400	20/10/15	12,887344			101,718100	1,108,727,29	2,29	2,26
TRSDMR31611	TL	DEMİRE ENJ	04/03/16		12,79	400.000,00	100,000000	05/09/14	12,837906			101,491588	405,966,35	0,84	0,83
TRFKFH31615	TL	KREDİ FİNANS	14/03/16		12,13	400.000,00	101,437800	19/10/15	15,423212			100,831560	403,326,24	0,83	0,82
TRFCGDF31619	TL	ÇAĞDAS F.	15/03/16		12,41	200.000,00	100,000000	17/03/15	11,148930			101,953440	203,126,88	0,42	0,41
TRSAKYP41612	TL	AKYUREK	29/04/16		13,24	300.000,00	100,000000	05/11/14	13,121147			102,893620	308,690,86	0,64	0,63
TRSBOSA51615	TL	BOSSA	26/05/16		0,00	1.000.000,00	102,682000	23/11/15	15,472736			101,526239	1,015,262,39	2,09	2,07
TRSKRSN51620	TL	KARSAN	26/05/16			2.070.000,00	100,554200	19/12/15	13,325553			102,217408	2,115,900,35	4,36	4,32
TRSDVAG61615	TL	DEVA HOL.	09/06/16		0,00	10.000,00	100,969400	19/10/15	13,453355			101,430274	10,143,03	0,02	0,02
TRSDMPK61619	TL	MEDICAL PAR	22/06/16			1.990.000,00	100,857600	21/12/15	14,791927			100,769342	2,005,309,90	4,14	4,10
TRSDRND61618	TL	DERİNDERE	27/06/16		10,79	440.000,00	100,000000	01/12/15	14,790039			101,329315	445,848,98	0,92	0,91
TRSSRYH61614	TL	SARAY HALI	27/06/16		12,10	489.938,00	100,000000	18/08/14	15,054398			100,399391	491,845,77	1,01	1,00
TRSYDAT61625	TL	YDA İNŞAAT	29/06/16		11,44	400.000,00	100,000000	18/08/14	14,256988			100,394944	401,579,78	0,83	0,82
TRSRNSH71616	TL	RONESANS	11/07/16		12,72	200.000,00	101,143100	18/03/15	15,771298			102,603004	205,205,01	0,42	0,42
TRSEKOF71613	TL	EKO F.	20/07/16		0,00	1.380.000,00	100,919100	25/12/15	14,777765			102,886768	1,419,837,37	2,93	2,90
TRSAZEV71617	TL	ARZUM	22/07/16		11,48	250.000,00	100,000000	18/08/14	13,763719			102,890464	257,201,16	0,53	0,53
TRSNURL71614	TL	NUROL YTRM	28/07/16		9,18	200.000,00	100,000000	29/01/15	12,945366			102,294556	204,589,11	0,42	0,42
TRFCGDF81614	TL	ÇAĞDAS F.	05/08/16			350.000,00	100,135100	21/12/15	14,397836			102,704186	359,464,65	0,74	0,73
TRSNANR1610	TL	İNANLAR İNŞ.	05/08/16			800.000,00	100,000000	21/12/15	14,121461			102,899434	822,475,47	1,70	1,68
TRSDGOZ81610	TL	DUNYA GOZ	09/08/16			1.070.000,00	100,046100	21/12/15	13,665185			102,271903	1,094,309,36	2,26	2,24
TRSKORT81615	TL	KORTEKS	17/08/16		0,00	500.000,00	101,859100	13/10/15	14,737382			101,573234	507,866,17	1,05	1,04
TRSZORN81616	TL	ZORLU ENJ.	19/08/16			2.050.000,00	100,087200	21/12/15	13,487802			102,740999	2,106,190,48	4,34	4,30
TRSANI Z91617	TL	ANALIZ F.	05/09/16		14,81	500.000,00	100,000000	04/09/15	14,081357			101,709268	508,531,34	1,05	1,04
TRSNANR1619	TL	İNANLAR İNŞ.	19/09/16			500.000,00	100,000000	21/12/15	15,178595			101,246179	506,230,90	1,04	1,03
TRFAKFT91615	TL	AK F.	29/09/16			600.000,00	100,000000	21/12/15	13,584847			101,465103	608,790,62	1,28	1,24
TRSMETGE1615	TL	METAG İNŞ.	05/10/16			530.000,00	101,511900	16/11/15	13,989624			104,076263	551,604,19	1,14	1,13
TRFATAYK1618	TL	ATA GYO	14/11/16		14,02	250.000,00	100,000000	21/12/15	13,989625			101,779375	254,448,44	0,52	0,52
TRFLOPKK1614	TL	LİDER F.	14/11/16			500.000,00	100,000000	21/12/15	14,600954			101,846435	509,232,18	1,05	1,04
TRSYNSK1619	TL	AYNES GIDA	18/11/16		0,00	400.000,00	100,954700	21/12/15	14,815681			102,225424	408,901,70	0,84	0,83
TRSIANK1614	TL	İNANLAR İNŞ.	18/11/16		0,00	170.000,00	100,743800	08/09/15	14,878316			102,307864	173,923,37	0,36	0,36
TRSGMLBK1616	TL	GLOBAL	22/11/16		0,00	1.870.000,00	101,451500	28/12/15	15,078945			101,734665	1,902,438,24	3,92	3,88

Azımut Portföy Yönetim A.Ş.
Azımut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

TRFAESTK1612	TL	AE ARMA	23/11/16			200.000,00	100.000.000	21/12/15	15.023.198		101.545.664	203.091.33	0,42	0,42
TRSBOPK1610	TL	BOYNER	25/11/16	11,93		780.000,00	100.319.000	30/09/15	14.104.917		102.510.478	799.581.73	1,65	1,63
TRSNTHLA1618	TL	NET H	06/12/16			800.000,00	100.032.200	21/12/15	15.746.622		101.235.280	809.892.24	1,67	1,65
TRFSKPKA1610	TL	SEKER FINS	16/12/16			200.000,00	100.000.000	22/12/15	13.948.812		100.466.152	200.932.30	0,41	0,41
TRSDOYA1616	TL	BEYKOZ DOGA	16/12/16	0,00		600.000,00	100.396.600	25/12/15	14.594.216		101.293.774	607.762.65	1,25	1,24
TRSBISEA1611	TL	BIS ENJ	16/12/16			400.000,00	100.000.000	13/11/15	17.089.485		100.061.298	400.245.19	0,83	0,82
TRSCRSIA1615	TL	BOYNER	19/12/16	12,57		1.580.000,00	102.200.900	13/11/15	15.499.151		101.335.170	1.601.095.68	3,30	3,27
TRSGZDFA1611	TL	GOZDE GRSM	26/12/16	11,32		200.000,00	101.631.200	11/02/15	14.736.373		100.318.426	200.632.85	0,41	0,41
TRSNTHL21711	TL	CALIK ENJ	27/01/17	11,32		500.000,00	100.120.400	09/02/15	14.922.476		100.435.184	512.175.92	1,06	1,05
TRSLKE11711	TL	NET H.	01/02/17	10,95		200.000,00	100.000.000	02/02/15	15.430.529		101.213.061	202.426.12	0,42	0,41
TRSUAK31714	TL	USAK SRMK	03/03/17	12,91		1.200.000,00	100.160.200	24/12/15	16.387.026		100.916.415	100.916.42	0,21	0,21
TRSTUER31719	TL	TURKLER INS	10/03/17	13,96		930.000,00	100.000.000	21/08/15	17.102.248		100.587.52	944.589.39	1,95	1,93
TRSNLOG31713	TL	NETLOG LJS	21/03/17	12,44		1.110.000,00	101.696.200	13/11/15	15.173.209		100.771.915	1.118.588.25	2,31	2,28
TRSKORT31719	TL	KORTEKS	27/03/17			100.000,00	100.000.000	21/12/15	15.691.390		100.157.913	100.157.91	0,21	0,20
TRSLBT31716	TL	TURKASSET	31/03/17	0,00		400.000,00	102.947.900	21/09/15	16.463.330		104.197.560	416.790.24	0,86	0,85
TRSSKTS41717	TL	SOKTAS TEKS	04/04/17			300.000,00	100.550.900	21/12/15	16.260.941		103.563.959	1.190.984.38	2,46	2,43
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN	12/04/17	14,34		300.000,00	100.000.000	19/10/15	14.946.766		103.998.804	310.196.41	0,64	0,63
TRSEKOF41715	TL	EKO F	13/04/17	12,56		90.000,00	100.000.000	18/10/15	14.698.308		102.945.651	92.651.09	0,19	0,19
TRSEKIM41713	TL	EKIM TURZM	17/04/17	13,85		200.000,00	100.000,00	21/12/15	13.015.983		103.438.047	103.438.05	0,21	0,21
TRSNURL41716	TL	MUROL YTRM	17/04/17			100.000,00	100.000,00	22/04/15	15.241.573		102.701.800	205.403.60	0,42	0,42
TRSEMAY41711	TL	ENAY INS	19/04/17	0,00		200.000,00	101.480.600	08/09/15	15.053.303		102.363.303	767.724.77	1,58	1,57
TRSMPLC41710	TL	MEDICAL PARK	25/04/17	0,00		750.000,00	100.347.300	30/12/15	14.974.103		102.726.173	513.630.86	1,06	1,05
TRSAEST51717	TL	AE ARMA	03/05/17	14,91		500.000,00	100.524.700	12/06/15	14.951.615		102.614.304	205.228.61	0,42	0,42
TRSPALM51713	TL	PALMET ENJ	09/05/17			400.000,00	100.000.000	21/05/15	15.093.697		101.600.924	508.004.62	1,05	1,04
TRSTIMG51718	TL	TIMUR GYO	24/05/17	14,00		500.000,00	100.000.000	21/01/15	15.950.878		105.524.395	422.097.58	0,87	0,86
TRSBOSA51714	TL	BOSSA TIC	25/05/17			400.000,00	100.000.000	15/07/15	12.013.534		102.359.229	839.345.68	1,73	1,71
TRSAJF71718	TL	ALI FINANSMN	12/07/17	11,64		820.000,00	101.580.200	16/10/15	14.810.558		102.112.211	204.224.42	0,42	0,42
TRSDGOZ81719	TL	DUNYA GOZ	08/08/17	0,00		200.000,00	100.000.000	21/12/15	14.726.363		101.708.467	1.017.084.67	2,10	2,08
TRSKORT81714	TL	KORTEKS	16/08/17			1.000.000,00	100.000.000	21/12/15	15.149.734		104.592.469	606.636.32	1,25	1,24
TRSPIDG81716	TL	PALGAZ	29/08/17			580.000,00	100.000.000	21/12/15	16.361.932		102.674.068	513.370.49	1,06	1,05
TRSTIMG91714	TL	TIMUR GYO	29/09/17			500.000,00	100.000.000	19/01/15	14.848.715		102.121.527	306.364.58	0,63	0,63
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET	07/11/17	12,70		300.000,00	100.000.000	18/11/15	14.714.315		101.599.536	203.199.07	0,42	0,41
TRSAKSNK1714	TL	AKSA ENJ	15/11/17	14,04		200.000,00	100.000.000	25/11/15	15.581.119		101.118.859	1.365.104.60	2,82	2,79
TRSAESTK1716	TL	AE ARMA	22/11/17	14,70		200.000,00	100.000.000	30/12/15	15.418.384		101.533.920	101.533.82	0,21	0,21
TRSPLENA1714	TL	PALGAZ	04/12/17	0,47		1.350.000,00	100.068.200	08/12/15	15.221.081		101.068.363	151.602.54	0,31	0,31
TRSMPLCA1717	TL	MEDICAL PARK	05/12/17	14,66		100.000,00	100.000.000	18/12/14	14.640.050		100.757.876	302.273.63	0,62	0,62
TRSYDATA1711	TL	YDA INS	12/12/17	11,48		150.000,00	100.000.000	18/12/15	15.981.905		102.549.437	512.747.19	1,06	1,05
TRSCICA1713	TL	ICTAS ENJ	15/12/17			300.000,00	100.000.000	21/12/15	14.781.241					
TRSBMKS1810	TL	BIMEKS	26/01/18			500.000,00	100.000.000							
GRUP TOPLAMI						41.448.938,00						42.268.042,48	87,17	86,32
BPP														
BPP			04/01/16	15,30		250.419,18	15.300.000	31/12/15		250.419,18	14.650.000	250.419,18	100,00	0,51
GRUP TOPLAMI						250.419,18						250.419,18	100,00	0,51
TUREV														
F-TRYUSD0216S0	TL					1.152,00	2.972.900	30/12/15			2.950.600	3.410.611,20	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						1.152,00						3.410.611,20	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatl														
VOB Nakit Teminatl												235.703,84	100,00	0,48
GRUP TOPLAMI												235.703,84	100,00	0,48
FON PORTFÖY DEGERI												48.967.818,80		100,00

Azımut Portföy Yönetim A.Ş.
Azımut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
		AKTİFBANK	04.02.2015		0.00%	200.000.00	97.322	03.11.2014	139.61%			99.00426	198.008.52	1.33%	1.16%
		AKTİFBANK	11.09.2015		6.16%	150.000.00	106.28923	30.12.2014	0.00%			106.27329	159.409.94	1.07%	0.93%
		ÇAĞDAŞ F	13.11.2015		3.06%	400.000.00	100	14.11.2014	1.64%			101.61248	406.449.84	2.74%	2.38%
		ÇAĞDAŞ F	28.05.2015		2.80%	700.000.00	100.82763	11.11.2014	4.35%			101.29685	709.077.95	4.78%	4.15%
		AKDENİZ F	27.11.2015		2.73%	300.000.00	100	27.11.2014	1.84%			101.05062	303.151.86	2.04%	1.77%
		AKYÜREK	29.04.2016		2.97%	300.000.00	100	05.11.2014	0.34%			102.36754	307.102.62	2.07%	1.80%
		AKYÜREK	03.05.2016		3.50%	170.000.00	100	06.05.2014	0.00%			104.89771	178.326.11	1.20%	1.04%
		AYNES GIDA	16.11.2016		3.10%	400.000.00	100	20.11.2014	0.85%			101.4805	405.922.00	2.74%	2.37%
		ARZUM	22.07.2016		2.98%	250.000.00	100	24.07.2014	0.13%			102.76571	256.914.27	1.73%	1.50%
		BEYKOZ D.	20.01.2016		3.22%	800.000.00	100.5127	09.12.2014	0.03%			103.01289	824.103.12	5.55%	4.82%
		BEYAZ FİLO	22.05.2015		1.07%	640.000.00	100.16643	07.11.2014	0.25%			100.78215	645.005.76	4.35%	3.77%
		BİSİNERJİ	16.12.2015		3.22%	600.000.00	100	19.12.2014	1.27%			100.70847	604.250.82	4.07%	3.53%
		BOSSA TIC.	02.06.2015		3.78%	100.000.00	99.91538	14.03.2014	4.69%			101.81782	101.817.82	0.69%	0.60%
		BOYNER	25.11.2016		3.01%	550.000.00	100	28.11.2014	0.98%			101.12485	556.186.68	3.75%	3.25%
		CELİKLER	08.11.2016		3.20%	500.000.00	100	11.11.2014	0.48%			102.29375	511.468.75	3.45%	2.99%
		C FAKTOR	20.01.2015		3.01%	600.000.00	100.7656	03.05.2013	9.61%			102.51921	615.115.25	4.14%	3.60%
		DUNYA GÖZ	09.08.2016		3.22%	200.000.00	100	12.08.2014	0.33%			102.68085	205.361.70	1.36%	1.20%
		DUNYA GÖZ	08.08.2017		3.41%	300.000.00	100	12.08.2014	0.14%			103.03655	309.109.65	2.08%	1.81%
		DEMİRER	04.03.2016		3.20%	400.000.00	100	05.09.2014	1.40%			101.52408	406.086.32	2.74%	2.37%
		DEMİRER	26.05.2015		2.91%	400.000.00	100	27.06.2014	5.04%			100.49832	401.993.28	2.71%	2.35%
		DERİNDERE	27.06.2016		0.80%	500.000.00	100	05.12.2014	0.06%			100.81288	504.064.40	3.40%	2.95%
		EKO F.	22.05.2015		2.16%	650.000.00	100.67772	17.04.2014	3.81%			101.69219	660.999.23	4.45%	3.87%
		GLOBAL YAT	20.01.2015		3.41%	400.000.00	101.17948	22.05.2014	8.73%			102.84025	411.361.00	2.77%	2.41%
		GLOBAL YAT	22.11.2016		3.05%	250.000.00	102.79956	10.11.2014	2.37%			102.04267	255.106.67	1.72%	1.49%
		KARSAN	26.05.2016		3.29%	200.000.00	100	29.05.2014	0.48%			102.60559	205.211.18	1.38%	1.20%
		TURKASSET	07.11.2017		3.26%	400.000.00	100	11.11.2014	1.16%			102.86024	411.440.96	2.77%	2.41%
		MEDICAL P.	22.06.2016		3.12%	350.000.00	100	25.06.2014	1.65%			100.66594	352.330.79	2.37%	2.06%
		MARTİOTEL	28.04.2016		1.09%	600.000.00	100.09733	04.11.2014	2.48%			100.04465	600.267.90	4.04%	3.51%
		NET HOLD	02.12.2016		0.98%	300.000.00	100	03.12.2014	0.04%			100.69708	302.691.24	2.04%	1.77%
		SARDES F	04.05.2015		3.11%	300.000.00	100.45969	04.06.2014	2.37%			102.19118	306.573.54	2.07%	1.79%
		SARDES F	17.08.2015		2.27%	500.000.00	100	15.08.2014	0.79%			101.77011	508.650.55	3.43%	2.98%
		SARAY HALLİ	27.06.2016		3.03%	489.938.00	100	30.06.2014	1.83%			100.27795	491.299.78	3.31%	2.87%
		TAM F	03.12.2015		2.77%	170.000.00	100	03.12.2014	1.50%			101.37274	172.333.66	1.16%	1.01%
		CREDITWEST	15.05.2015		2.90%	283.800.00	100.99718	24.12.2014	11.45%			101.8503	289.051.15	1.95%	1.69%
		ULUSAL F	08.04.2015		3.22%	200.000.00	100	10.04.2013	0.00%			100.80222	207.604.44	1.40%	1.21%
		VARYAP	12.06.2015		1.07%	500.000.00	100	12.06.2014	1.06%			100.69679	503.483.95	3.39%	2.94%
		YDA İNŞAAT	29.06.2016		2.86%	400.000.00	100	02.07.2014	1.54%			100.53362	402.134.48	2.71%	2.35%
		YDA İNŞAAT	12.12.2017		2.87%	150.000.00	100	16.12.2014	0.66%			100.90401	151.356.02	1.02%	0.89%
GRUP TOPLAMI						14.603.738,00						14.841.033,21			86,79%
BANKA BOROSU															
BANKA BOROSU			13.03.2015		0%	100.000.00	88.134	14.03.2014	9.97%			98.16768	98.167.68	100.00%	0.57%
GRUP TOPLAMI						100.000.00							98.167.68		0.57%
TERS REPO		T C	02.01.2015		10.06%	2.001.102,47	91.993	31.12.2014	10.56%		2.174.075,00	92.0185	2.000.551,16	100.00%	11,70%
GRUP TOPLAMI						2.001.102,47							2.000.551,16		11,70%
BORSA PARA PİY.															
BORSA PARA PİY.			02.01.2015		10.85%	160.056,44	100.000,00	31.12.2014	11.46%			100.030,13	160.048,21	100.00%	0,94%
GRUP TOPLAMI						160.056,44							160.048,21		0,94%
FON PORTFÖY DEĞERİ						16.864.936,91					2.174.075,00		17.039.000,26		

Azımut Portföy Yönetim A.Ş.
Azımut PYS İkinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Notus Portföy İş Yatırım B Tipi Değişken Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

[illegible]

Azımut Portföy Yönetim A.Ş.
Azımut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu
(Eski Adıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	48.967.819	100,00	100,13	54.666.560	100,00	100,18
Hazır değerler	38.318	100,00	0,08	9.278	100,00	0,01
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	38.318	100,00	0,08	1.864	20,09	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	-	7.414	79,91	0,01
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	-	-	-	2.066	100,00	100,00
Borçlar	(100.587)	(100,00)	(0,21)	(107.574)	100,00	(0,20)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(87.928)	(87,41)	(0,18)	(96.513)	(89,72)	(0,18)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(10.214)	(10,15)	(0,02)	(11.061)	(10,28)	(0,02)
Kayda alma ücreti	(2.445)	(2,43)	(0,01)	-	-	-
Fon toplam değeri	48.905.550		100,00	54.570.331		100,00