

**AZİMUT PYS KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**AZİMUT PYS KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Azımut PYS Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2018

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 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 Temmuz 2015		Portföy Yöneticileri Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Nigar Şebnem Uysal Onursal Gökal Emre Gönül
31 Aralık 2017 tarihi itibariyle (*)		
Fon Toplam Değeri	3,752,632.61	
Birim Pay Değeri	0.022808	
Yatırımcı Sayısı	207	
Tedavül Oranı %	%0.66	Yatırım Stratejisi Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççı paylarına yatırılır. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca ağırlıklı olarak BIST Temettü Endeksine dahil olan ihraççı paylarına yatırım yapılır. Diğer taraftan BIST Temettü Endeksine dahil olmamakla beraber yapılan analizlerle birlikte temettü potansiyeli yüksek görülen ortaklık paylarına fon portföyünün %40'ını aşmamak kaydı ile yatırım yapılabilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Buna göre fon, düzenli olarak nakit temettü ödeyen ortaklık paylarına yatırım yaparak, yatırımcısına orta-uzun vade perspektifinde bu payların değer artışlarından elde edilen sermaye kazancı ile dağıttıkları temettülerden oluşacak bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir. Söz konusu nakit akışı, her yılın Ocak ayının ilk iş günü ile Temmuz ayının ilk işgünü yapılacak kupon ödemeleri ile sağlanacaktır. Kupon ödemesinin oranı; 6 aylık dönemde tahsil edilmiş olan nakit temettülerin toplamının, dönem sonu itibariyle fonun dolaşımında bulunan pay adedine bölümü ile bulunur. Fonun ödeyeceği kupon, fonda oluşan karın dağıtımı değil, elde edilen nakdin uzun vadeli yatırımcılara yansıtılmasıdır. Bu tutarın ödenmesi ile fonun toplam değerinde kupon tutarı kadar azalış gerçekleşecek ve bu azalış katılma payı fiyatına oransal olarak yansıtacaktır.
Portföy Dağılımı		
-Hisse	%94.96	
- Borsa Para Piyasası	%2.07	
-Diğer	%2.97	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		
Hizmet	%25.50	
Mali	%32.69	
Sınai	%41.81	

(*) 30-31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2017 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
Yatırım Riskleri	
Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Yapılandırılmış Yatırım Ürünleri 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. İlaven, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri(*****) (%)	Karşılaştırma Ölçütü(*****) Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması(%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (***)	Bilgi Rasyosu
2012 (*)	-%27.63		%3,79	%0.52		709,017.32 TL	%1.78	39.841.475,12 TL	
2013	%24.10	-%11.80	%7,4	%0.57	%1.46	22,009,790.02 TL	%9.56	230.133.692,87 TL	0,236
2014	%10.91	%24.73	%8,17	%0.57	%1.28	11,758,024.88 TL	%1.46	803.114.857,55 TL	-0,092
2015	-%5.64	-%13.33	%8,81	%0.86	%1.44	19,619,958.53 TL	%1.72	1.143.342.004,57 TL	0,038
2016	%2.44	%12.40	%8,53	%0.98	%1.34	13,938,365.05 TL	%1.46	955.543.418,00 TL	-0,062
2017	%32.63	%35.56	%11.92	%0.85	%1.24	3,752,632.61 TL	%0.35	1,066,053,317.34 TL	-0.01487

(*) 28 Eylül 2012 – 31 Aralık 2012 dönemine aittir.

(**) Aylık TÜFE oranlarından geometrik ortalama alınarak hesaplanmıştır.

(***) 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 Temettü Endeksi'dir.

(*****) Fon 2015 yılı için %2.12 kar payı ödemiştir. 2016 yılı ilk 6 ay için %0.14, ikinci 6 ay için %0.17 kar payı ödemiştir. 2017 yılı ilk 6 ay için %3.83, ikinci 6 ay için %1.13 kar payı ödemiştir.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYS KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 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, 9 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 Mart 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 PYS/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 3 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 %
Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat/ Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları(*)	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

(*) Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları fon toplam değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde fon portföyüne dahil edilebilir.

3. Fon 01.01.2017-31.12.2017 döneminde net %32.63 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %35,56 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%2.93 olarak oluşmuştur. Nispi getiriye Haziran ayında ödenen %3.83 ve %1.13 Kar Pay dahil değildir.

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 itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif yada negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK 2017 - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR

4. Yönetim ücreti, vergi, saklama ücreti ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2017-31.12.2017 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	175,975.42	2.69%
Saklama Ücreti	9,970.14	0.15%
Diğer	60,354.82	0.92%
Toplam Gider	246,300.38	3.76%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	6,552,144.39	

Fonun azami gider oranı %3.65 olup toplam gider oranı azami gider oranının üstünde gerçekleştiğinden 2017 yılında toplam 8,583.74 TL fona iade 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. 2015 yılı ile 2016 yılı arasında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden düşük gerçekleşmesi nedeniyle nispi getiride yaşanan azalmaya istinaden gerçekleşmiştir. Bu eğilim 2017 yılında da devam etmiştir.

.....