

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI  
AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON'UN  
AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSİYE FON'A BAĞLI  
AZİMUT PORTFÖY İA SERBEST ÖZEL FON'A DÖNÜŞTÜRÜLMESİNE  
İLİŞKİN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Azımut PYŞ İA Değişken Özel Fon'un (Fon), Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Azımut Portföy İA Serbest Özel Fon'a dönüştürülmesi amacıyla Azımut PYŞ İA Değişken Özel Fon izahnamesinin giriş ve kısaltmalar bölümü ile 1.1., 1.3.,1.4, 1.5., 2.3., 2.4., 2.8., 2.9., 3.1., 3.3. 5.2., 5.5., VI., 6.1., 6.3., 6.4., 7.1., 9.4., 9.5., 9.6., 9.7., 9.8., 9.9., 9.10. ve 12.1. numaralı maddelerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi, Fon izahnamesine 2.10., 3.6. ve 9.10. maddelerinin eklenmesi ve Fon izahnamesinden 7.1.1. ve 9.5. maddesinin çıkarılması Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 04 / 09 / 2019 tarih ve 11233903-305.01.01-E.11421 sayılı izin doğrultusunda uygun görülmüştür. Söz konusu değişiklik metni aşağıda yer almaktadır:

**ESKİ ŞEKİL**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
DEĞİŞKEN ŞEMSİYE FON'A BAĞLI  
AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON'UN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13/04/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 405145 sicil numarası altında kaydedilerek 17/04/2015 tarih ve 8803 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak AZİMUT PYŞ İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28/04/2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.azglobal.com.tr](http://www.azglobal.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescilli ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ . 1 / 27

Serikçe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residence Astoria 5. Kats Kat:9  
Şişli/İST. Tel: 0212 244 52 00 Fax:0212 244 54 6  
Zincirlikuyu V.D. 396 013 9037  
Mersis No: 03950139047000  
Tic. Sic. No: 405145 [www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com)

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

## YENİ ŞEKİL

### AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI AZİMUT PORTFÖY İA SERBEST ÖZEL FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 13/04/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 405145 sicil numarası altında kaydedilerek 17/04/2015 tarih ve 8803 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak AZİMUT PYS İA DEĞİŞKEN ÖZEL FON'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28/04/2015 tarihinde onaylanmıştır.

Bu defa Sermaye Piyasası Kurulu'nun ..... tarih ve ..... sayılı izni ile Azımut PYS İA Değişken Özel Fon'un, 16/10/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 405145 sicil numarası altında kaydedilerek 22/10/2015 tarih ve 8931 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Azımut Portföy İA Serbest Özel Fon'a dönüştürülmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi ([www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.



AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kuşçısöğüt Residence Astoria 6 Kat:9  
Sislihan, Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 54 5  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 9017  
Mersis No: 03960139604700000  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

**ESKİ ŞEKİL****KISALTMALAR**

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dökümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                      |
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | Azimet Portföy İA Değişken Özel Fon                                                                                                                                                                |
| Şemsiye Fon                | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon                                                                                                                                                  |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                       |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                            |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                     | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                     | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS                      | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                       |

**YENİ ŞEKİL****KISALTMALAR**

|                            |                                                                                |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dökümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi                                         |
| BIST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                            |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ |
| Fon                        | Azimet Portföy İA Serbest Özel Fon                                             |
| Şemsiye Fon                | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon                               |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                            |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                    |

**AZİMET PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Sakarya Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kadınköy Residence Astoria B Kule Kat:5  
Sicil No: 271224 62 00 00 02 02 02  
Zincirlikuyu V.D.: 395 011 50  
Mersis No: 039801366470000  
Tic. Sic. No: 422142 0000000000

|                     |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurucu              | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                       |
| Kurul               | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                 | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı | Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                            |
| PYŞ Tebliği         | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber              | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği     | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank           | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ              | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS               | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/FRS             | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici            | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                       |

## ESKİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Fon'un</b>                      |                                                   |
| Unvanı:                            | Azimet PYŞ İA Değişken Özel Fon                   |
| Adı:                               | İA Değişken Özel Fon                              |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Değişken Fon                                      |
| Süresi:                            | Süresizdir                                        |

## YENİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                    |                                                  |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Fon'un</b>                      |                                                  |
| Unvanı:                            | Azimet Portföy İA Serbest Özel Fon               |
| Adı:                               | İA Serbest Özel Fon                              |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Serbest Fon                                      |
| Süresi:                            | Süresizdir                                       |



**AZİMET PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
 Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. No: 127  
 Akmerkez Residence Kat: 9  
 Şişli/İST. Tel: 0212 244 67 00 Fax: 0212 244 64 67  
 Zincirlikuyu V.D. 336 013 9047  
 Mersis No: 03980139047000000  
 Tic. Sic. No: 405145 www.azimetportfoy.com

## ESKİ ŞEKİL

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı            | Görevi                                        | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                          | Tecrübesi |
|-----------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Gabriele Roberto BLEI | Yönetim Kurulu Başkanı                        | 2014 - Devam/Azimet Holding S.p.A./İş Geliştirme Bölüm Başkanı<br>2008-2013/AZ Fund Management S.A./ İş Geliştirme ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı                                              | 12 Yıl    |
| Filippo FONTANA       | Yönetim Kurulu Üyesi                          | 2010 - Devam/AZ Life Ltd. Ve Azimet Group/Mali İşler Başkanı                                                                                                                                          | 18 Yıl    |
| Giorgio MEDDA         | Yönetim Kurulu Üyesi / İcra Kurulu Başkanı    | 2012 - Devam/Azimet Portföy Yönetimi A.Ş./İcra Kurulu Başkanı<br>2007-2013/AZ Capital Management/Fon Yöneticisi                                                                                       | 16 Yıl    |
| Davide CESARO         | Yönetim Kurulu Üyesi                          | 2012 - Devam/Azimet Portföy Yönetimi A.Ş./ Direktör.<br>2009-Devam/Az Life Ltd./Genel Müdür&Direktör                                                                                                  | 12 Yıl    |
| Mattia STERBIZZI      | Yönetim Kurulu Üyesi                          | 2014 - Devam AZ Fund Management S.A. - Ürün Müdürü<br>2013 - 2014 Lega Colucci & Associati Hukuk Şirketi - Kıdemli Ortak<br>2009 - 2013 Orrick, Herrington & Sutcliffe Hukuk Şirketi - Yönetici Ortak | 12 yıl    |
| Domenico ALONZI       | Yönetim Kurulu Üyesi                          | 2014 - Devam Azimet Wealth Management - Servet Yöneticisi<br>2010 - 2014 BNL - BNP Paribas Özel Bankacılık - Finansal Danışman                                                                        | 16 yıl    |
| Abdullah KUNT         | Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı | 2016-Devam/ Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. /Genel Müdür Yrd.                                                                                                                                            | 21 Yıl    |

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Merkez Residence Astoria B Kule Kat:9  
Sisli/İst. Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 62 01  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 8047  
Mersis No: 0396013904700013  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com





|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
|  | - Müdür Yardımcısı |  |
|--|--------------------|--|

## YENİ ŞEKİL

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

| Adı Soyadı       | Görevi     | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                           | Tecrübesi |
|------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Aydın Çelikdelen | Fon Müdürü | 2014- Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü - Yatırım Fonları Operasyon - Müdür Yardımcısı | 22 Yıl    |

## ESKİ ŞEKİL

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ulaşılması mümkündür.

## YENİ ŞEKİL

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

## ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; Fonun değişken fon olması sebebiyle aşağıda yer alan tabloda belirtilen varlıklara yatırım yapılarak portföy çeşitliliği sağlanması hedeflenir. Fon, yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, BIST'de işlem gören ihraççı paylarına, aracı kuruluş varantlarına, fon katılma paylarına, yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapar. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'ini aşamaz.



8 / 27  
**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. No:127  
 Beşiktaş Residence Astoria 8 Kat Kat:8  
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
 Tel: 0212 244 82 00 Fax: 0212 244 82 07  
 Zindirlikuyu V.D.: 396 543 9000  
 Mersis No: 0395013904700013  
 Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

## YENİ ŞEKİL

2.3. Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılacak serbest özel fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Fon'un temel yatırım stratejisi, Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparken, faiz arbitrajı olanaklarından da faydalanarak Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında, değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşıyabileceği gibi mutlak getiri yaratmak amacıyla verim eğrisi üzerine yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı da oluşturabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur ve faiz riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı, Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

Fon, tüm para birimleri cinsinden olan yerli ve/veya yabancı her türlü yatırım aracına yatırım yapabilecektir. Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.

Fon toplam değerinin %80'i ve fazlası yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

Yukarıda belirtilen strateji çerçevesinde, hazine bonosu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gerçekleştirmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılımda bulunulabilir.

Fon portföyüne yerli para birimi cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (pay senetleri ve borçlanma araçları), yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu Türk Lirası cinsi menkul kıymetler, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş borsa yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına ve yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün Türk Lirası ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta süreklilik arz etmeyecek şekilde değerlendirilmesi mümkündür.

Fon yabancı para birimi cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen eurobondlara, Türkiye'de ihraç edilen yabancı para cinsinden ve/veya yabancı para cinslerine endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği eurobondlara dahil yabancı para cinsinden borçlanma

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
Beştepe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kereminski Residence Astoria B Kule Kat:9  
Kat:9  
Etiler/Şişli, Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 59 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 016 90 00  
Mersis No: 0386013904700000  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

araçlarına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (eurobond, hazine/devlet bono/tahvili ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin ortaklık payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonu katılma paylarına, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş borsa yatırım fonu katılma paylarına, yatırım ortaklığı paylarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilecektir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihlili ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon, pay senedine dönüştürülebilir tahviller ile varlığa dayalı menkul kıymetlere de yatırım yapabilir.

Söz konusu işlemler yurt içi veya yurtdışı Borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da işlemler gerçekleştirilebilir.

#### ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                        | Asgari % | Azami % |
|---------------------------------------------|----------|---------|
| Ortaklık Payları (Yurtiçi)                  | 0        | 20      |
| Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları | 60       | 90      |
| Ters Repo İşlemleri                         | 0        | 10      |
| Mevduat                                     | 0        | 10      |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler            | 0        | 5       |
| Gayrimenkul Yatırım Sertifikaları           | 0        | 5       |
| Yabancı Ortaklık Payları                    | 15       | 35      |
| Varant ve Sertifikalar                      | 0        | 5       |
| Yatırım Ortaklığı Payları                   | 0        | 10      |
| Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları   | 0        | 20      |
| Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları        | 0        | 10      |

Fon ile borsa yatırım fonu katılma payları ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarının toplam değeri fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföylerindeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

#### YENİ ŞEKİL

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Büyükdere Cad. No: 10 / 27  
Katmanlı Residence Astoria B Kule Katı  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 274800  
Mersis No: 08330013500000000000  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimut.com.tr

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. |

[S01]

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                        | Asgari<br>% | Azami<br>% |
|---------------------------------------------|-------------|------------|
| Ortaklık Payları (Yurtiçi)                  | 0           | 20         |
| Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları | 60          | 90         |
| Ters Repo İşlemleri                         | 0           | 10         |
| Mevduat *                                   | 0           | 10         |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler            | 0           | 5          |
| Gayrimenkul Sertifikaları                   | 0           | 5          |
| Yabancı Ortaklık Payları                    | 15          | 35         |
| Varant ve Sertifikalar                      | 0           | 5          |
| Yatırım Ortaklığı Payları                   | 0           | 10         |
| Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları   | 0           | 20         |
| Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları        | 0           | 10         |

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

\* Piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda serbest fonlar tarafından mevduata yatırım yapılması mümkündür, ancak serbest fonların portföyü, süreklilik arz edecek şekilde ve bir yatırım stratejisi olarak mevduatta değerlendirilemez.

#### ESKİ ŞEKİL

2.8. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

#### YENİ ŞEKİL

2.8. Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

#### ESKİ ŞEKİL

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyüne borçluluk ifade eden yurtdışında ihraç edilmiş yabancı menkul kıymetler dahil edilirken derecelendirmeye tabi tutulmuş borçlanma araçlarının alınması temel esastır. İlgili borçlanma aracının derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Yatırım yapılacak yabancı menkul kıymetleri çıkaran kuruluşlar ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici Fon'a alınacak yabancı menkul kıymetlerin tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı menkul kıymetlere ilişkin işlemler, o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kat:27  
Katlıksız Residence Astoria B Kt:27  
Sicil No: 0212 244 62 00 Faks:0212 244 54 67  
Tic. Sic. No: 0398013904700013  
Mersis No: 0398013904700013  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

kuruluşlardan alınmış teyitler ve benzeri yazışma ve dökümanlar yönetici nezdinde muhafaza edilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Borsada işlem gören tüm yabancı borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür. Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine dair ilgili aracı kuruluşlardan alınmış teyitler ve /veya benzeri yazışma ve dökümanlar yönetici nezdinde muhafaza edilir.

## YENİ ŞEKİL

2.9 Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyüne öncelikli olarak 2.10 maddesindeki ülkelerde ihraç edilmiş yatırım araçları dahil edilecek olmakla birlikte, anılan maddedekiler dışındaki ülkeler tarafından ihraç edilmiş yatırım araçları da dahil edilebilir. Portföye tezgahüstü piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Yatırım yapılacak ürünün ihraççısı ile, değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri, yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgileri araştırmak Yönetici'nin sorumluluğundadır.

- Yabancı Borçlanma Araçları: 2.10 maddesinde belirtilen ülkelerin kamu otoriteleri veya bu ülkelerde yerleşik şirketlerce yurtiçinde ihraç edilen borçlanma araçlarına ve yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara yatırım yapılabilir.
- Yabancı Ortaklık Payları: 2.10 maddesinde belirtilen ülkelerin ortaklık payları dahil edilebilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine uygun olmak kaydı ile 2.10 maddesinde belirtilmeyen ülkelerin paylarına yatırım yapılabilir.
- Depo Sertifikaları: Depo sertifikası, faaliyet gösterdiği ülke dışında bir borsada işlem görmek isteyen şirketlerin paylarını dayanak alan ve ortaklık payları gibi işlem gören bir yatırım aracıdır. Amerikan Depo Sertifikası (American Depository Receipt -ADR), Amerikan sermaye piyasalarındaki depo sertifikasıdır. Bir Amerikan bankasının yabancı ortaklık paylarını temsil etmek üzere çıkarttığı varlıklar olup, ortaklık paylarının aslı yabancı ülkedeki bir saklama kuruluşunda muhafaza edilir ve bunlar daima temsil ettikleri ortaklık payları ile değiştirilebilirler. ADR'ler, ABD piyasaları ile birlikte eş zamanlı olarak Avrupa piyasalarında da ihraç ediliyor ise bu halde "Global Depo Sertifikası (Global Depository Receipt - GDR)" olarak adlandırılır.
- Yabancı Yatırım Fonları: 2.10 maddesinde belirtilen ülkelerde ihraç edilen yabancı yatırım fonu payları fon portföyüne dahil edilebilir. Bu yöntemle hisse senedi ile özel sektör borçlanma araçlarını içeren fonlara da yatırım yapılabilir.



2.10. Portföye yalnızca ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Güney Kıbrıs Rum Kesimi, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Malezya, Birleşik Arap Emirlikleri, Suudi Arabistan, Katar, Kuveyt’de kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

**3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

4) **Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ**  
Ececiye Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Katmanlı Residence Astoria 3 Kule Kat:9  
Sisli/Şişli Tel: 0212 244 52 00 Fax: 0212 244 52 00  
Zindirlikuyu V.D.: 556 012 5000  
Mersis No: 0895013904700013  
Tic. Sic. No: 405145 [www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com)



alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun /katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**10) Kıymetli Madenler Riski:** Kıymetli madenlere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kıymetli maden fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmektedir.

**11) Açığa Satış Riski:** Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

**12) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri:** Yapılandırılmış yatırım araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.

Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

Yapılandırılmış yatırım araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Tebliğ'in 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

**ESKİ ŞEKİL**



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Esenyaka Mah. Büyükdere Cad. No: 15/27  
Kat: 15. Kat, Residence Astoria B Blok Kat: 9  
Şişli/Şişli, Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 62 00  
E-posta: Bilgi@azimut.com.tr  
Mersis No: 0305013904700001  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; borsadan veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri, emtia ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir.

#### YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; borsadan veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri, emtia ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono/altın işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir.

#### EKLENEN MADDE [502]

3.6. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

#### ESKİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

#### YENİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her haftanın son iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve izleyen iş günü fiyat açıklanır, katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirme yapılacaktır.

#### ESKİ ŞEKİL

5.5. Portföydeki varlıkların değerlendirilmesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Yabancı para (TCMB tarafından bilgi amaçlı yayımlanan döviz cinsi dahil) varlıklar TCMB'nin yayımladığı kurlardan değerlendirilir. TCMB tarafından düzenli olarak ilan edilmeyen döviz cinsleri ise Bloomberg'de (15:30-15:45) ilgili para birimi için açıklanan döviz alış kuru ile değerlendirilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, vade sonuna kadar işlemin gerçekleştirildiği faiz oranı kullanılarak iç verim oranı ile değerlendirilir.

AZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:

10 Katlı Katmanlı Residence Asya 11 Katlı A:

Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 62 01

Zincirlikuyu Y.D.: 396 071 2 2 2 2

Mersis No: 0396013964710001

İc. Sic. No: 405145 www.azimtu.com

[illegible]

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Kat:10/100 Residence Akoria 5 Katlı Kat:9  
Tic. Sic. No: 271224 546 52 M. Fax: 0212 244 54 67  
Tic. Sic. No: 271224 546 52 M. Fax: 0212 244 54 67  
Zincirlikuyu V.D. 336 613 8044  
Mersis No: 039901347000013  
Tic. No: 403145 [www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com)

**PORTFÖY YÖNETİMİ**  
 Çankaya Mah. Büyükdere Cad. No:127  
 16/29  
 34398 Beşiktaş / İstanbul  
 Etiler Residence Astoria B Kule Kat:9  
 Tel: 0212 244 52 00 Fax: 0212 244 55 00  
 Zincirlikuyu Y.D.: 396 513 5045  
 Etiler No: 0396013904/50010  
 Tel: 405145 www.azimulportfoy.com



**AZINAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kat:9 Beşiktaş Residence Apartmanı B Blok Kat:9  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic Sic. No: 280600  
Mersis No: 089601350700018  
Web Site: www.azinatortakim.com.tr

- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,  
14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## YENİ ŞEKİL

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri/eşik değer giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code) kodu alımına ilişkin harcamalar,
- 15) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## ESKİ ŞEKİL

**7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı:** Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65'tir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

## YENİ ŞEKİL

Bu madde metinden çıkarılmıştır.



## ESKİ ŞEKİL

**7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,001644'ünden (yüzbindebirvirgülaletyüzkırkdört) [yıllık yaklaşık %0,60 (yüzdesıfırvirgülaletmiş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

## YENİ ŞEKİL

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon toplam değerinin günlük % 0,001644'ünden (yüzbindebirvirgülaletyüzkırkdört) [yıllık yaklaşık %0,60 (yüzdesıfırvirgülaletmiş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

## ESKİ ŞEKİL

### 7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Kesin alım satım komisyonu (ortalama): %0,0052 (milyondaelliiki)

Ters repo komisyonu (ortalama): %0,0021 (milyondayırmibir)

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1) Sabit getirili menkul kıymetler:

Kesin alım satım komisyonu: %0,005 (yüzbindebeş)

Ters repo komisyonu (O/N) : %0,001 (yüzbindebir)

2) Borsa Para Piyasası İşlemleri (1-7 gün) : %0,003 (yüzbindeüç)

3) Ortaklık Payı İşlemleri : %0,01 (onbindebir)

4) VİOP Endeks İşlemleri : %0,02 (onbindeiki)

5) VİOP Döviz İşlemleri : %0,02 (onbindeiki)

6) Yurtdışı Pay Senedi İşlemleri: %0,1 (bindebir)

## YENİ ŞEKİL

### 7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Kesin alım satım komisyonu (ortalama): %0,0052 (milyondaelliiki)

Ters repo komisyonu (ortalama): %0,0021 (milyondayırmibir)

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1) Sabit getirili menkul kıymetler:

Kesin alım satım komisyonu: %0,005 (yüzbindebeş)



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
Esenyape Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Nispetiye Residence Astoria B Blok Kat:12  
Kat:12 T. Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 8047  
Mersis No: 0395013904700013  
Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com

- Ters repo komisyonu (O/N) : %0,001 (yüzbindebir)  
2) Borsa Para Piyasası İşlemleri (1-7 gün) : %0,003 (yüzbindeüç)  
3) Ortaklık Payı İşlemleri : %0,01 (onbindebir)  
4) VİOP Endeks İşlemleri : %0,02 (onbindeiki)  
5) VİOP Döviz İşlemleri : %0,02 (onbindeiki)  
6) Yurtdışı Pay Senedi İşlemleri: %0,1 (bindebir)

#### ESKİ ŞEKİL

**7.1.4. Kurul Ücreti:** Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

#### YENİ ŞEKİL

**7.1.3. Kurul Ücreti:** Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

#### ESKİ ŞEKİL

**7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler:** Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

#### YENİ ŞEKİL

**7.1.4. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler:** Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

#### ESKİ ŞEKİL

##### 7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir

#### YENİ ŞEKİL

##### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret ve giderler Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmekte olup, oranlar fon toplam değeri üzerinden hesaplanmaktadır.

| A-) Fon'dan tahsil edilecek ücretler               |                                |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| Yönetim ücreti (yaklaşık yıllık):<br>Kurucu (%100) | %0,60 (yüzdesıfırvirgülaılmış) |
| Portföy Saklama Ücreti (Yıllık)                    | %0,08 (onbindesekiz)           |



|                                                                                                                                                 |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Saklama Ücreti* (yaklaşık yıllık)                                                                                                               | %0,08 (onbindesekiz)      |
| Diğer Giderler* (Aracılık komisyonu, denetim ücreti, KAP ücreti, noter ücreti, tescil ilan ücreti, Kurul kayıt ücreti, vergi) (yaklaşık yıllık) | %1,5 (günlük bir yıl beş) |
| <b>B-)Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>                                                                                  |                           |
| a) Performans ücreti oranı                                                                                                                      | Yoktur.                   |
| b) Giriş ve/veya çıkış komisyonu                                                                                                                | Yoktur.[sos]              |

#### ESKİ ŞEKİL

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fonun tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

#### YENİ ŞEKİL

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

#### ESKİ ŞEKİL

9.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

#### YENİ ŞEKİL

Bu madde metinden çıkarılmıştır.

#### ESKİ ŞEKİL

9.6. Finansal raporlar, 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 saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

#### YENİ ŞEKİL



**AZIMUT PORTFÖY KÖNEK**  
Esenkaya Mah. Büyükdere Cad. No: 121  
Kempinski Residence A 207/2 Katlı  
Etiler/Şişli, Tsr: 0212 244 62 00 Faks: 0212 244 64  
Zincirlikuyu V.D. No: 386 313 3167  
Mersis No: 0356013804700012  
Tic. Sic. No: 405145 www.azimut.com.tr

#### YENİ ŞEKİL

9.8. Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez.

#### ESKİ ŞEKİL

9.10. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

#### YENİ ŞEKİL

9.9. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

#### EKLENEN MADDE

9.10. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

#### ESKİ ŞEKİL

12.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

#### YENİ ŞEKİL

12.1. Katılma payları fon izahnamesinin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur. Fon, katılma payları sadece önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fon olarak adlandırılan "Özel Fon" niteliğindedir. Fon katılma paylarının tahsisli olarak satılacağı nitelikli yatırımcı vasfını haiz kişiler Kurucu tarafından 23.07.2019 tarihli yazı ile Kurul'a bildirilmiştir.



AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ  
Eceyazı Mah. Büyükdere Cad. No: 12  
Karmirinski Residence Astoria B. Kat: 12  
Kat: 12, Tel: 0212 244 62 00 Fax: 0212 244 62 01  
Zincirlikuyu V.D.: 346 613 0000  
Mersis No: 036801000470001  
Sic. No: 408175 www.azimutportfoy.com