

AZİMUT PYS ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

01 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**Azimut Portföy ÖPY Serbest (Döviz) Özel Fon'un  
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy ÖPY Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait ektteki 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 2019 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Azimut Portföy ÖPY Serbest (Döviz) Özel Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Diğer Husus**

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Fon'un 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait 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 incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2019 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

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



Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PİYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

| <b>PORTFÖY BİLGİLERİ</b>         |                | <b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>                   |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 8 Mayıs 2017   |                |                                                               |
| 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla |                | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                   |
| Fon Toplam Değeri                | 165.495.395,03 | Abdullah Selim Kunt                                           |
| Birim Pay Değeri ( <b>USD</b> )  | 0,258234       | Kutay Ultan                                                   |
| Birim Pay Değeri ( <b>TL</b> )   | 1,533911       | Onursal Gökal                                                 |
| Yatırımcı Sayısı                 | 86             |                                                               |
| Tedavül Oranı %                  | % 43,16        |                                                               |
| <b>Portföy Dağılımı %</b>        |                | <b>Yatırım Stratejisi</b>                                     |
| -Eurobond                        | % 99,88        | Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin |
| - Vadeli Döviz Mevduat           | % 0,18         | hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak      |

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## 01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>serbest özel fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve 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 ana yatırım stratejisi yurtdışında ve Türkiye’de yabancı para cinsinden ihraç edilen her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikasına yatırım yaparak yatırımcılara Amerikan Dolar’ı bazında getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80’ini devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların Amerikan Dolar’ı (USD) cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları ve kira sertifikalarında değerlendirilir ve Tebliğ’in 15. maddesi 8. fıkrası çerçevesinde Fon birim pay değeri Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden hesaplanır ve fon paylarının alım satımı Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden gerçekleştirilir. Fon, fon toplam değerinin %20’sini aşmayacak şekilde Türk Lirası (TL) cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Portföy yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve/veya kira sertifikaları kullanarak verim eğrisi üzerinde yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir. Fon, yatırım yaptığı finansal araçlardan elde edeceği gelirin bir kısmını (tahsil edilen kupon bedelleri dikkate alınarak) yatırımcılarına yılda iki kez temettü adı altında ödemeyi ve bu suretle yatırımcıları için belli bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)**

|  | <b>Yatırım Riskleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay</b> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|  | <p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Faiz Oranı, Kur, Ortaklık Payı Fiyat, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Açığa Satış Emtia, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın İşlem ve Korelasyon Riskleri bağımsız bir risk yöneticisi tarafından günlük olarak gerek mevzuatsal gerekse yatırım komitesi tarafından belirlenen kıstaslar çerçevesinde takip edilerek gerekli aksiyonların alınması sağlanır. İlâveten, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon’a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon’un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon’un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.</p> |                                          |

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**B. a) PERFORMANS BİLGİSİ (TL)**

| YILLAR   | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) (****) | Enflasyon Oranı (%) | Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Eşik Değerin 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 (*****) |
|----------|-------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| 2017(*)  | 1,98              | 1,41                           | 11,92               | 0,99                                                          | 0,01                                      | 16.233.141                                                              | 1,52                                                                               | 1.066.053.317,34                      | 0,01                  |
| 2018     | 6,53              | 42,92                          | 20,30               | 0,22                                                          | 0,01                                      | 27.289.485,47                                                           | 2,02                                                                               | 1.349.334.019,23                      | 0,15                  |
| 2019(**) | 12,76             | 23,41                          | 11,84               | 0,83                                                          | 0,80                                      | 165.495.395,03                                                          | 4,88                                                                               | 3.393.823.960,61                      | -0,03                 |

(\*) 8 Mayıs 2017-31 Aralık 2017 tarihlerini kapsamaktadır.

(\*\*) 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 tarihlerini kapsamaktadır.

(\*\*\*) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen Yönetilen Fon Tutarları entegre edilerek hesaplanmıştır.

(\*\*\*\*) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi A Grubu paylar için Fon’un eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi’nin ilgili gün için TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru ile çarpımı olarak belirlenmiştir. B Grubu paylar için Fon’un eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge USD endeksi olarak belirlenmiştir. 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)” gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunumlarında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon’un eşik değeri “ KYD 1 Aylık Gösterge USD endeksi”nin performans dönemindeki getirisi A grubu paylar için %15,22, B Grubu paylar için %2,43 olup; “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %23,41 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

(\*\*\*\*\*)TUIK tarafından yayınlanan aylık enflasyon oranlarının geometrik çarpımıyla hesaplanmıştır.

(\*\*\*\*\*) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerın standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**b) PERFORMANS BİLGİSİ (USD)**

| <b>YILLAR</b> | <b>Toplam<br/>Getiri<br/>(%)</b> | <b>Eşik Değer<br/>Getirisi<br/>(%)(****)</b> | <b>Enflasyon<br/>Oranı<br/>(%)</b> | <b>Fon Portföyünün<br/>Getirisinin<br/>Zaman İçinde<br/>Standart<br/>Sapması<br/>(%)</b> | <b>Eşik<br/>Değerin<br/>Standart<br/>Sapması(%)</b> | <b>Sunuma Dahil Dönem<br/>Sonu Portföy veya<br/>Portföy Grubunun Fon<br/>Toplam Değeri</b> | <b>Sunuma Dahil<br/>Portföy veya<br/>Portföy Grubunun<br/>Yönetilen<br/>Portföyler İçindeki<br/>Oranı (%)</b> | <b>Yönetilen Tüm<br/>Portföyler Tutarı<br/>(***)</b> | <b>Bilgi<br/>Rasyosu</b> |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
| 2017(*)       | 1,77                             | 1,31                                         | 11,92                              | 0,86                                                                                     | 0,01                                                | 16.233.141                                                                                 | 1,52                                                                                                          | 1.066.053.317,34                                     | 0,01                     |
| 2018          | 5,98                             | 38,26                                        | 20,30                              | 0,17                                                                                     | 0,01                                                | 27.289.485,47                                                                              | 2,02                                                                                                          | 1.349.334.019,23                                     | 0,15                     |
| 2019(**)      | 0,25                             | 23,41                                        | 11,84                              | 0,33                                                                                     | 0,01                                                | 165.495.395,03                                                                             | 4,88                                                                                                          | 3.393.823.960,61                                     | -0,02                    |

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## 01 OCAK – 31 ARALIK 2019 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’ıncı ve 55’inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYŞ/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 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 serbest fon olduğu için yatırım yapılabilecek varlıklar ve limitleri bulunmamaktadır. Yatırım stratejisinde belirtilen menkul kıymet ve ürünlere sınırsız yatırım yapılabilir.

Fon 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 döneminde A grubu paylar için TL bazında net %12,76 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %23,41 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi -%10,65 olarak oluşmuştur. B grubu paylar için USD bazında net %0,25 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %23,41 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi -%23,16 olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif yada negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

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

| 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde | TL TUTAR       | Portföy Değerine Oranı (%) |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|
| Yönetim Ücreti                    | 611.670,75     | 0,52                       |
| Saklama Ücreti                    | 119.849,48     | 0,10                       |
| Diğer                             | 59.418,16      | 0,05                       |
| Toplam Gider                      | 790.938,39     | 0,68                       |
| Fon Toplam Değeri (Ortalama)      | 116.509.031,07 |                            |

### Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

4. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
5. 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.



# **AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

## **01 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

---

### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon’un eşik değeri, Fon’un stratejisine 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. Fon A grubu payları TL, B grubu payları USD üzerinden fona giriş imkanı tanımaktadır. Fon’da A grubu(TL pay ) sahibi bulunmadığı için rapor yalnızca B grubu paylarına yönelik olarak USD bazlı hazırlanmıştır.
5. 2018 yılında ise bilgi rasyosu 0.15 olarak gerçekleşirken, 2019 yılında bilgi rasyosu A Grubu paylar için -0,03, B grubu paylar için -0,02 olarak gerçekleşmiştir.
6. Fondan 2019 yılında temettü ödemesi gerçekleştirilmemiştir.

.....