

**AZİMUT PYŞ İA SERBEST ÖZEL FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PİYASASI SERBEST ÖZEL FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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: 24 Temmuz 2015  |               | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Fon Toplam Değeri                 | 24,145,278.40 | Abdullah Selim Kunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Birim Pay Değeri                  | 2.553170      | Kutay Ultan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Yatırımcı Sayısı                  | 10            | Onursal Gökal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tedavül Oranı %                   | % 9.46        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Portföy Dağılımı</b>           |               | <b>Yatırım Stratejisi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| -Eurobond                         | % 43,54       | 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. |
| -ÖzelSektör Tahvili               | % 0,62        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| -Hisse (Yabancı)                  | % 24,33       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| -Devlet Tahvili                   | % 27,04       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| -Yatırım Fonu                     | % 2,59        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| -Mevduat                          | %1,78         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| -Diğer                            | %0,14         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                   |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| GIDA                              | %2,82         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| HİZMET                            | %15,63        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| FİNANS                            | % 8,98        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| SANAYİ                            | %11,89        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| TEKNOLOJİ                         | %42,74        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| KİMYA                             | %5,93         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| TEKSTİL                           | %9,5          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| SAĞLIK                            | %2,51         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PYŞ İA SERBEST ÖZEL FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

|  | <b>Yatırım Riskleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>En Az Alınabilir Pay Adedi: 1</b> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|  | <p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Emtia 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 İA SERBEST ÖZEL FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| YILLAR   | Toplam<br>Getiri (%) | Eşik Değer<br>Getirisi<br>(%) | Enflasyon<br>Oranı (%) | Fon<br>Portföyünün<br>Getirisinin<br>Zaman İçinde<br>Standart<br>Sapması (%) | Eşik Değerin<br>Standart<br>Sapması (%) | Sunuma Dahil<br>Dönem Sonu<br>Portföy veya<br>Portföy<br>Grubunun Fon<br>Toplam Değeri<br>(TL) | Sunuma<br>Dahil Portföy<br>veya Portföy<br>Grubunun<br>Yönetilen<br>Portföyler<br>İçindeki<br>Oranı (%) | Yönetilen Tüm Fonlar<br>Tutarı (TL) | Bilgi<br>Rasyosu |
|----------|----------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 2016     | 19,21                | 10,02                         | 8,53                   | 0,41                                                                         | 0,02                                    | 5.292.991,17                                                                                   | 0,55                                                                                                    | 955.543.418,00                      | 0,14             |
| 2017     | 16,11                | 13,35                         | 11,92                  | 0,40                                                                         | 0,03                                    | 7.416.412,78                                                                                   | 0,70                                                                                                    | 1.066.053.317,34                    | 0,0017           |
| 2018     | 26,27                | 20,50                         | 20,30                  | 1,17                                                                         | 0,05                                    | 11.936.509,23                                                                                  | 0,88                                                                                                    | 1.349.334.019,23                    | 0,02             |
| 2019     | 28,65                | 23,41                         | 11,84                  | 0,51                                                                         | 0,01                                    | 15.795.397,80                                                                                  | 0,47                                                                                                    | 3.393.823.960,61                    | 0,09             |
| 2020 (1) | 12,66                | 9,38                          | 5,74                   | 0,57                                                                         | 0,00                                    | 24.145.278,40                                                                                  | 0,46                                                                                                    | 5.241.257.988,26                    | 0,13             |

1- 01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine aittir.

- (\*) 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. Eşik değer 1 Ocak - 31 Haziran 2020 dönemi için gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.
- (\*\*\*) TUİK tarafından yayınlanan aylık enflasyon oranların 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 PYS İA SERBEST ÖZEL FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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 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 (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 Ortaklığı 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      |

\* 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 mevduata değerlendirilemez.

3. Fon 01 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020 döneminde net %12,66 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %9,38 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,28 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.

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ İA SERBEST ÖZEL FON

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

| 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde | TL TUTAR      | Portföy Değerine Oranı (%) |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|
| Yönetim Ücreti                    | 62,842.71     | 0.30%                      |
| Saklama Ücreti                    | 30,234.39     | 0.14%                      |
| Diğer                             | 20,920.44     | 0.10%                      |
| Toplam Gider                      | 113,997.54    | 0.54%                      |
| Fon Toplam Değeri (Ortalama)      | 21,003,002.95 |                            |

Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

5. Performans sunum döneminde fonun yatırım stratejisi değiştirilmemiştir.
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 bulunmamaktadır. 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. 2020 yılı bilgi rasyosu 0,13 olarak gerçekleşmiştir.

.....