

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 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: 11 Haziran 2013		
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1,038,570.21	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (TL)	0.134252	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	1	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	%0.03	Murat Salar
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi
-Mevduat	% 52.02	Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest 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 Şemsiye 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, Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır.
-Yatırım Fonu Türk	%48.45	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

TANITICI BİLGİLER (Devamı)

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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(TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (TL) (*)	Bilgi Rasyosu (****)
2016	13,16	9,79	8,53	0,06	0,02	124.741.346,55	13,05	955.543.418,00	0,33
2017	-2,12	10,63	11,92	0,94	0,03	38.020.970,70	3,57	1.066.053.317,34	-0,05
2018	74,77	16,79	20,30	4,35	0,04	2.728.694,32	0,20	1.349.334.019,23	0,05
2019	41,55	23,41	11,84	0,45	0,05	1.816.642,93	0,05	3.393.823.960,61	0,15
2020 (1)	26,34	8,65*	14,57	0,46	0,02	32.338.081,85	0,43	7.532.955.064,70	0,17
2020 (2)	35,00	2,47	14,57	5,9	0,00	184.490.969,50	2,11	8.729.853.609,62	0,14
2021	-41,87	9,29 **	8,46	2,92	0,04	1.038.570,21	0,01	12.919.787.114,19	-0,15

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

2- 06 Kasım 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine aittir.

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

(**) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemi için Eşik değeri BIST tarafından açıklanan KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi’ dir. 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’inin 8. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında eşik değer alt sınırı olarak BIST TLREF Endeks Getirisi hesaplanmıştır. Fonun nispi getirisini hesaplamak için fonun karşılaştırma ölçütü olan %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi ile BIST TLREF Endeks Getirisi karşılaştırılmış, bu değerlerden hangisi yüksekse o değer tercih edilmiştir. BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi’nin getirisi %8,32 iken BIST TLREF Endeks Getirisi %9,29 olmuştur, bu nedenle nispi getiri hesaplaması için TLREF Endeks Getirisi %9,29 kullanılmıştır ve nispi getiri - %51,15 olmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

(****) TUIK tarafından açıklanan aylık enflasyon oranlarının geometrik ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

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

(*****) 30/10/2020 tarihinde tüm fon yatırımcıları katılma paylarını satmıştır. 06/11/2020 tarihinde ise yeni bir yatırımcı fon katılma paylarını satın almıştır. Bu nedenle fonun performansı iki ayrı dönem olarak hesaplanmıştır.”

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 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 PİY/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.
3. Fon 01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 döneminde net % oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %9,29 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %51,15 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.

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

01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	228,507.11	0,62%
Saklama Ücreti	33,999.33	0,09%
Diğer	17,856.85	0,05%
Toplam Gider	280,363.29	0,75%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	36,593,189.46	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

- Performans ücreti oranı eşik değerin getirisini aşan kısmının %20’sidir.
- Performans ücreti, yılın son değerlendirme günü itibarıyla fonda bulunan yatırımcıların pay miktarları ve iktisap tarihleri dikkate alınmak suretiyle hesaplanarak yatırımcıdan değerlendirme gününü takip eden 5 iş günü içerisinde tahsil edilir. Yılın herhangi bir değerlendirme gününde Fon’dan çıkış yapan yatırımcılardan ise, fon katılma payı satım bedelinin ödenmesi aşamasında performans ücreti tahsil edilir.
- Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değışikliğı yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Eşik Değeri Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceğı bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
2. Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
3. Benchmark’ta yabancı para cinsinden karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değeri mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL’ye çevrilerek hesaplanır.
4. 01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 döneminde bilgi rasyosu -0,15 olarak gerçekleşmiştir.
5. Dünya Göz Hastanesi ve Tic. A.Ş.’ye (“İhraççı”)“TRSDGOZ81719” ISIN kodlu özel sektör borçlanma aracının (“ÖSBA”) yeniden yapılandırılması kapsamında ilgili, ilgili ÖSBA’nın yeni bir ISIN koduna dönüşümü gerçekleştirildiğinden, “TRSDGOZ71918” ISIN koduyla fon portföyünde izlenmeye alınmıştır. 8 Aralık 2017 tarihinde, İhraççı tarafından geçen süre zarfında herhangi bir borç ödemesi yapılmaması sebebiyle, ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenip, “TRSDGOZ71918” ISIN kodlu yeni “ÖSBA”nın değerinin fon portföyünde “0” (sıfır) olarak değerlendirilmesine, 8 Aralık 2017 tarihinden itibaren, bir sonraki ödeme tarihi olan 8 Aralık 2018 tarihine kadar fonun toplam alacak karşılığının fon toplam değerine günlük olarak yansıtılmasına karar verilmiştir.

Ancak, ihraççının uzun bir süredir finansal sonuçlarını yayınlamaması ve söz konusu şirketin mevcut mali durumu hakkında bilgi edinilememesi sebebiyle, ihtiyatlı bir tutum yaklaşımıyla ilgili fonda yapılan günlük gelir kaydı uygulamasının 11.07.2018 tarihi itibarıyla durdurulmasına karar verilmiştir.

Geçen sürede gerek şirket yetkililerinden gerekse KAP’tan ihraççının mevcut mali durumu hakkında sağlıklı bilgi akışının sağlanamaması ve genel ekonomik koşullardaki gelişmeleri de göz önünde bulundurarak, ihtiyatlı tutumun devam ettirilmesi gerekliliğıyle, 11.10.2018 tarihinde fon fiyatına yansıtılan tutarlarda karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

07.12.2018 tarihinde Şirketimiz ile ihraççı firma arasında imza olunan ek protokol hükümleri gereğince ve mevcut fon yatırımcılarının getirilerinin korunması ve olası spekülasyon yatırım hareketlerinin önüne geçilebilmesi amacıyla 07.12.2018 tarihinde fona ödeme tutarı kadar gelir kaydı oluşturulmasına ve 07.12.2018 tarihi itibarıyla fon fiyatına yansıtılmasına karar verilmiştir. Fon adına ihraççı ile 30.04.2019, 08.07.2019, 31.10.2019, 28.02.2020, 30.09.2020, 31.03.2021 ve 15.06.2021 tarihlerinde yeniden yapılandırma kapsamında muvafakatname imzalanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 07.02.2019 tarih ve 8/184 sayılı Kurul kararı ile özel sektör borçlanma araçlarına (ÖSBA) ve kira sertifikalarına karşılık ayrılması ile yan hesap (side pocket) oluşturulmasına ilişkin belirlenen esaslar çerçevesinde gerekli şartları sağlayarak, fon toplam değerinin %5'ini aşan ve %100 karşılık ayrılmış olan TRSPKPB41717, TRFDGOZ71915 ve TRSAEST91812 ISIN kodlu ÖSBA'lar için Fon adına Takasbank nezdinde 19.04.2019 tarihinde yan hesap oluşturulmuştur."

6. Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Pakpen) TRSPKPB41717 ISIN kodlu özel sektör tahvilinin anapara ve faiz ödemesinin %50'si şirket ile Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan 15 Mayıs 2017 tarihli protokol uyarınca 25 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan tahsilatın dışında kalan alacak tutarları, söz konusu protokole belirlenen ödeme planı çerçevesinde 26 Mayıs 2017 tarihinden başlamak üzere fonun alacağına ilişkin olarak yapılan plan uyarınca tahsilatlar belirlenen tarihler itibarıyla Pakpen tarafından ödenmiştir. Ancak sonrasında İhraççının ödemelerini geç saatlerde gerçekleştirmesi sebebiyle, protokole belirtilen tarihlerde yükümlülüklerini gerçekleştirememesi riskinin bulunduğu değerlendirilerek Şirket yönetim kurulu tarafından 22.01.2018 tarihinde ihtiyatlı bir tutumla fona yapılan günlük gelir kaydı uygulaması durdurulmuştur. İhraççı 25.06.2018 tarihinde yapması gereken ödemeyi yapmamış olup, 25.06.2018 tarihinden ödeme tarihine kadar geçen sürede faiz kaybına mahal verilmeden 10.07.2018 tarihinde yapılacağını KAP'ta açıklamıştır. Şirketin 25.07.2018 tarihindeki yapılması planlanan ödemeye ilişkin yaptığı özel durum açıklamasında ise yeniden yapılandırma ödeme planı çerçevesinde TRSPKPB41717 isin kodlu tahvilin son kupon ödemesine ilişkin anapara taksit ve kupon tutarı, 25.07.2018 tarihinden ödeme tarihine kadar geçen sürede yatırımcıların faiz kaybına mahal verilmeden 28.08.2018 tarihinde yapılacağını KAP sayfasında duyurmuştur. 28.08.2018 tarihinde ödemeyi taahhüt ettiği tutarların sadece gecikme faizlerini ödeyerek, kalan taksit ve anapara ödemelerinin 28.09.2018 tarihinde yapılacağını duyurmuştur. Aynı şekilde ihraççı 28.09.2018 tarihinde TRSPKPB41717 kodlu tahvil ödemesini gerçekleştirmeyerek, piyasalarda yaşanan olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve tahsilat programında aksamaların meydana geldiğini, son taksit ve anapara ödeme gününe kadar tahakkuk edecek faiz ödemesinin en kısa sürede gerçekleştirilmesinin planlandığını duyurmuştur.
7. AE Arma Elektropanç Elektromekanik San. Müh. Taahhüt ve Tic. A.Ş.'ye ("İhraççı") ait "TRSAEST91812" ISIN kodlu özel sektör tahvilinin 28.09.2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemesinin 28.09.2018 tarihinde yapılamayacağı, KAP'ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir. Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 28.09.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan "TRSAEST91812" ISIN kodlu tahvil için 100% oranında karşılık ayrılmasına ve değerlemesinin aynı gün itibarıyla durdurulmasına karar verilmiştir.

.....