

AZİMUT PYS ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK – 31 ARALIK 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 PİY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 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: 31 Temmuz 2015		
31 Aralık 2020 tarihi itibariyle		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	860,344,784.46	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (TL)	0.187769	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	1.389	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 91.64	Murat Salar
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi
-Hisse	% 46.13	Fonun değişken fon olması sebebiyle fon izahnamesinin 2.4. maddesinde belirtilen varlık türü ve sınırlamalarını içeren tabloda belirtilen varlıklara yatırım yapılarak portföy çeşitliliği sağlanması hedeflenir. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BIST’te işlem gören ortaklık payları ile Kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yer verilecektir. Portföy yöneticisi; fon portföyüne dahil edilecek ortaklık paylarının seçimini sağlamak için temel ve teknik analiz yöntemlerinden faydalanırken, borçlanma araçlarının seçiminde ise piyasa koşullarına uygun olan vade yapısı ve getiriye göz önünde bulunduracaktır. Fon portföyünün yönetiminde, risk faktörü yöntemi kullanılarak taktiksel varlık dağılımı sağlanır. Risk faktörü yöntemine göre fon yöneticisinin piyasadaki sistematik riski göz önünde bulundurarak belirlediği, 1 ve 5 arasında değişen “risk değeri”ne göre ortaklık payları ve borçlanma araçlarına olan dağılım belirlenir. 1, en düşük sistematik riske işaret ederken, 5, en yüksek sistematik riski ifade eder. Sistematik risk; genel ekonomik koşullardan kaynaklanan ve dolayısıyla tüm yatırım araçlarını etkileyen kaçınılmaz riski ifade eder. Bu risk kaynakları; faiz oranı riski, enflasyon riski, politik risk ve kur riski olarak tanımlanır. En düşük risk değeri (risk değerinin 1 olmasını ifade eder), ters repo veya Takasbank Para Piyasası işlemleri gibi likit para piyasası araçlarına en yüksek miktarda yatırımı ifade ederken, en yüksek risk değeri (risk değerinin 5 olmasını ifade eder) ortaklık paylarına en yüksek yatırımı ifade eder. Ek olarak; 3 ile belirtilen risk değeri %30 ile %50 arası ortaklık paylarına yatırımı ifade ederken, %50 ile %70 arası borçlanma araçlarına ve/veya likit varlıklara yatırımı ifade eder. Taktiksel varlık dağılımı ile piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatlar değerlendirilerek getiriye katkı sağlanmaya çalışılır.Fon, piyasa koşullarını ve eşik değerini dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4’te belirtilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80’ini aşamaz.
-Özel Sektör Tahvili	% 18.98	
-Yatırım Fonu	% 9.93	
-Ters Repo	% 8.15	
-Eurobond	% 4.16	
-Kira Sertifikaları	% 0.23	
-Mevduat	% 4.85	
-Diğer	% 4.00	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı		
SİGORTA	% 2.59	
KİMYASAL	% 1.78	
EV MOBİLYA	% 1.12	
GIDA	% 4.64	
İÇECEK	% 3.42	
DEMİR-ÇELİK	% 8.65	
HOLDİNG	% 2.10	
MADEN	% 5.35	
SAĞLIK HİZ.	% 3.35	
CAM	% 0.96	
TELEKOMİNİKASYON	% 3.00	
BANKA	% 4.28	
YAZILIM	% 2.50	
GYO	% 0.06	
HAVA YOLLARI	% 1.08	
MÜHENDİSLİK	% 1.25	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
Yatırım Riskleri	
Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal Risklerdir. 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, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmada, 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 PYS ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2020 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 Değer 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	19,90	10,02	8,53	0,55	0,02	28.977.905,43	3,03	955.543.418,00	0,09
2017	28,18	13,35	11,92	0,39	0,03	93.086.319,15	8,73	1.066.053.317,34	0,01
2018	16,76	20,50	20,30	0,49	0,05	127.005.589,11	9,41	1.349.334.019,23	-0,02
2019	36,55	23,41	11,84	0,41	0,01	223.747.762,57	6,59	3.393.823.960,61	0,17
2020	33,02	8,31	14,57	0,50	0,01	860.344.784,46	9,86	8.729.853.609,62	0,17

(*) 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 değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemi için Eşik değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değer standat 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 ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 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 PYS/PY.7/1087 sayılı Portföy Yöneticiliği belgesini alarak (bu yeni belgeye istinaden 3 Şubat 1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.) portföy yöneticiliği faaliyetini de gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.
2. Fon Portföyü’nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri “Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü’nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

3.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları	0	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları (*)	0	20

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

4. Fon 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 döneminde net % 33,02 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde % 8,31 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi % 24,71 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYASASI ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	12.399.230,10	2,708%
Saklama Ücreti	419.052,22	0,092%
Diğer	2.059.207,42	0,45%
Toplam Gider	14.877.489,74	3,250%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	457.805.524,85	

Fonun azami gider oranı %3,65 olup toplam gider oranı azami gider oranının altında kalmıştır.

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

- Fon'un karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon'un eşik değeri, Fon'un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
- Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
- 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.
- 2020 yılında bilgi rasyosu 0,13 olarak gerçekleşmiştir.
- Fon portföyünde bulunan BIS Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından ihraç edilmiş özel sektör tahvilinin (TRBİSEA1611) 15.03.2018 tarihinde yapılması gereken kısmi anapara ve kupon ödemesinin 14.06.2018 tarihli ödeme ile birleştirilerek yapılacağının Şirket tarafından açıklanması sebebiyle temkinli bir yaklaşım ve belirsizlik nedeniyle 15.03.2018 tarihinde söz konusu tahvil için %50 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

Fon adına, önceden yeniden yapılandırmaya tabi tutulmuş (TRBİSEA1611) kodlu özel sektör tahvil karşılığı alacağına ilişkin 20.03.2019 tarihinde ihraççı ile muvafakatname düzenlenmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

6. BİMEKS Bilgi İşlem ve Dış Tic. A.Ş. (“İhraççı”) tarafından ihraç edilmiş piyasalarda işlem gören özel sektör tahvillerine ilişkin Ocak 2018 yılında başlanan yeniden yapılandırma görüşmelerinden olumlu sonuç çıkmaması sebebiyle 08.06.2018 tairih itibariyle fon portföyünde bulunan BİMEKS tahvili için %100 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.
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 itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir.

8. Derindere Turizm Oto San. Tic. A.Ş.’ye ait “TRFDRND81811” ISIN kodlu özel sektör tahvilinin 31.08.2018 tarihinde yapılması gereken ana para ve kupon ödemesinin 31.08.2018 tarihinde yapılamayacağı, KAP’ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir. Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 31.08.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan “TRSDRND31918” ISIN kodlu tahvil için 50% oranında karşılık ayrılmasına ve değerlemesinin aynı gün itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir. 10.09.2018 tarihinde muaccel hale gelen kupon ödemesi, firma tarafından gerçekleştirilmiş olup değerlendirme fiyatı tespitinde değişikliğe gidilmesi ihtiyacının doğması sebebiyle, ilgili kupon ödeme tutarına isabet eden karşılık 10.09.2018 tarihi itibariyle iptal edilmiştir. İhraççı’nın ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirmesi sebebiyle 28.09.2018 tarihinde aşağıda tabloda belirtilen fon portföyünde bulunan “TRSDRND31918” ISIN kodlu tahvil için ayrılan karşılığın iptal edilmesine karar verilmiştir.

.....