

AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON

**11 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 PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON**

**11 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: 18 Aralık 2017		Portföy Yöneticileri Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Emin Engin Ertam Murat Salar
30 Haziran 2021 tarihi itibariyle		
Fon Toplam Değeri	9,885,906.88	
Birim Pay Değeri	1.166328	
Yatırımcı Sayısı	17	
Tedavül Oranı %	% 0.85	Yatırım Stratejisi Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon'un ana yatırım stratejisi Türkiye'de ve/veya yurt dışında Türk Lirası ve/veya yabancı para cinsinden ihraç edilen her türlü yatırım fonu katılma paylarına ve yurtdışında ihraç edilen yabancı para cinsinden borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yaparak yatırımcılara Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamayı hedefler. Fon, ulusal ve uluslararası piyasalardaki yatırım araçlarına sermaye kazancı elde etmek amacıyla portföy zamanlamasını efektif olarak kullanarak ve dinamik portföy dağılımlarını değişen piyasa koşullarına uyarlayarak yatırım yapabilir. Fon, tüm para birimleri cinsinden olan yerli ve/veya yabancı her türlü yatırım aracına yatırım yapabilecektir. Yatırım öngörüsü doğrultusunda hem yerli hem de yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlemlere, taraf olunacak sözleşmelere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.
Portföy Dağılımı		
-Yatırım Fonu	% 100	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON**

**11 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi:1
	Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Faiz Oranı, Kur Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, Karşı Taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, İhraççı, Açığa Satış, Kıymetli Madenler, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Baz 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, 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 PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON

11 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	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (*)	Bilgi Rasyosu
2017 (1)	3,04	5,49	11,92	0,60	0,63	1.000.241,97	0,09	1.066.053.317,34	-0,60
2018	10,04	-18,07	20,30	0,89	1,38	6.893.600,73	0,51	1.349.334.019,23	0,06
2019	49,20	29,68	11,84	0,83	1,3	8.505.753,23	0,25	3.393.823.960,61	0,03
2020 (2)	14,95	7,62	14,57	1,11	1,66	298.286,00	0,00	6.922.927.701,38	- 0,03
2021	16,63	20,17	8,46	0,67	1,02	9.885.906,88	0,08	12.919.787.114,19	-0,03

1- 18 Aralık 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine aittir.

2- 01 Ocak 2020 – 05 Ekim 2020 dönemine aittir.

(*) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir.

(**) Fon’un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer 11 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemi için Fon’un eşik değer ölçütü %70 BIST-KYD ÖSBA EUROBOND USD (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD 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 KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeks Getirisi 31/12/2020 ve 30/06/2021 tarihlerindeki TCMB USDTL kurunun alış değerleri dikkate alınarak hesaplanmış ve %70 BIST-KYD ÖSBA EUROBOND USD (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD Endeksi getirisi ile karşılaştırılmış, yüksek olanı tercih edilmiş ve nispi getiri bu şekilde hesaplanmıştır. Fonun eşik değerinin getirisi %20,17 iken BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeks Getirisinin USDTL kur artışı göz önüne alınmış değeri %17,13 olmuştur ve nispi getiri - %3,54 olarak hesaplanmıştır.

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

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON

11 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 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.
3. Fon 11 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 döneminde net %16,63 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %20,17 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %3,54 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 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.

11 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	8,318.10	0,13%
Saklama Ücreti	1,509.83	0,02%
Diğer	26,680.39	0,42%
Toplam Gider	36,508.32	0,57%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	6,391,694.86	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

- Performans ücreti oranı eşik değerin getirisini aşan kısmının %10’udur.
- Performans ücreti, yılın son değerlendirme günü itibariye 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 PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON

11 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5. Yatırım stratejisi değişikliği için yapılan değişikliklere izin verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan başvuru Kurulca uygun bulunmuş ve 30/11/2020 tarih ve E-12233903-305.04-12154 sayılı yazısı ile kurucu sıfatıyla izin verilmiştir. Değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi 01 Ocak 2021’dir

Fonun eşik değeri 01 Ocak 2021 den başlamak üzere %70 BIST-KYD ÖSBA EUROOND USD (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD endeksi olarak değışmiştir.

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 tevfiatına tabidir.

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. 11 Ocak -30 Haziran 2021 döneminde bilgi rasyosu -0,03 olarak gerçekleşmiştir

.....