AZİMUT PORTFÖY TESA SERBEST (DÖVİZ) 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 PORTFÖY TESA SERBEST (DÖVİZ) 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 Halka arz tarihi: 16 Aralık 2019		**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**
30 Haziran 2020 tarihi itibariyle		**Portföy Yöneticileri**
Fon Toplam Değeri	91,661,609.06	Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Onursal Gökal
Birim Pay Değeri **(USD)**	1,010646	
Birim Pay Değeri **(TL)**	0.984328	
Yatırımcı Sayısı	3	
Tedavül Oranı %	% 1.36	
Portföy Dağılımı %		**Yatırım Stratejisi**
-Eurobond	%100,50	Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu 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 toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon'un geri kalan kısmı ise yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon'un yatırım stratejisi başta Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları olmak üzere, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak, Amerikan Dolar'ı (USD) bazında getiri sağlamayı, sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	**Yatırım Riskleri**	**En Az Alınabilir Pay Adeti:** 1 Pay
Yoktur	Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Açığa Satış, Emtia, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Baz, İhraççı Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan 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. İlaveten, 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.	

B. a) PERFORMANS BİLGİSİ(USD)

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
2019 **(1)**	0,83	0,06	11,84	0,13	0,00	54.379.363,14	1,60	3.393.823.960,61	0,55
2020 **(2)**	-2,60	0,43	5,74	1,33	0,00	91.661.609,06	1,75	5.241.257.988,26	-0,01

1- 16 Aralık 2019 - 31 Aralık 2019 tarihlerini kapsamaktadır.

2- 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine aittir.

(*) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamındaki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen yönetilen fon tutarları entegre edilerek hesaplanmıştır.

(**) Fonun karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır. 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. A Grubu Pay sahibi bulunmadığı için tablo B Grubunu baz alarak USD bazında hesaplanmıştır.

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

(****) Fon içerisinde A grubu ve B grubu paylar bulunmaktadır. Bu nedenle Fon ve eşik değer getiri, standart sapma ve bilgi rasyosu hem USD hem de TL cinsinden ayrı ayrı. hesaplanmıştır

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

b) 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
2019 **(1)**	2,66	1,88	11,84	0,28	0,28	54.379.363,14	1,60	3.393.823.960,61	0,55
2020 **(2)**	12,21	15,70	5,74	1,09	0,60	91.661.609,06	1,75	5.241.257.988,26	-0,02

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

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 yapabilir.

3. Fon 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde A grubu paylar için TL bazında net %12,21 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %15,70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%3,49 olarak oluşmuştur. B grubu paylar için USD bazında net -%2,60 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %0,43 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%2,17 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	83,785.43	0.11%
Saklama Ücreti	49,817.82	0.07%
Diğer	444,248.85	0.60%
Toplam Gider	577,852.10	0.78%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	73,677,279.34	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

- Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

6. Fon döviz fonu olduğundan 03.06.2020 tarihli ve 31144 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2604 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinde yer alan tevkifat oranları hakkındaki 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın eki kararın 1. maddesinin b bendine (3) numaralı alt bent eklenmiş ve söz konusu Karar ile, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 17. fıkrasında yer alan yetki çerçevesinde, fonun portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %15 olarak belirlenmiştir.

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 tevfikatına 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. Fon A grubu payları TL, B grubu payları USD üzerinden fona giriş imkanı tanınmaktadır. Rapor Fon'da A grubu(TL pay) ve B grubu paylar bulunduğu için hem TL hem de USD bazlı hazırlanmıştır.

5. 2020 yılında bilgi rasyosu TL paylar için -0,02,USD paylar için -0,01 olarak gerçekleşmiştir.

6. 16.03.2020 tarihinden itibaren fonun yönetim ücreti oranı fon toplam değerinin yıllık yaklaşık %0,2625 (BSMV dahil)'den, yıllık yaklaşık %0,2100 (BSMV dahil)'e düşürülmüştür.