

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**AZİMUT PYS İKİNCİ SERBEST FON**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Azımut PYS İkinci Serbest Fon izahnamesinin 1.2. ve 2.3. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 23 / 12 / 2016 tarih ve 12233903-305.04 - E.13899 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

**1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler**

**1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	Azımut Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri*	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.02.2015 No: PYS/PY.7/1087
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Azımut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yönetimi Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 02.10.2015 No: PYS.PY.41/561
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17/07/2014 No: 22/709

**"PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03.02.1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin yetki belgesi/leri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 12.02.2015 tarih ve PYS/PY.7/1087 sayılı portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesi/leri verilmiştir."**

**"PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Portföy Yöneticisi'nin 31.05.2011 tarih ve PYS.PY 38/494 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin yetki belgesi/leri iptal edilerek, Portföy Yöneticisi'ne Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 02.10.2015 tarih ve PYS.PY.41/561 sayılı portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesi/leri verilmiştir."**

**YENİ ŞEKİL**

**1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler**

**1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria 1/8  
B Kule No:157 Kat:9 Esentepe-Sisli/İSTANBUL  
Tel: 0212 244 54 67  
Ziraatçılık Yü. D. : 306 013 9047  
Mersis No: 0386013904700018  
Tic.Sicil No:405145 www.azimutportfoy.com

*Handwritten signature*

<b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>	
Unvanı:	<b>Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Yetki Belgesi/leri*	<b>Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b> <b>Tarih: 12.02.2015</b> <b>No: PYS/PY.7/1087</b>
<b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>	
Unvanı:	<b>Türkiye İş Bankası A.Ş.</b>
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	<b>Tarih: 17/07/2014</b> <b>No: 22/709</b>

**\*"PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu/Yönetici'nin 03.02.1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin yetki belgesi/leri iptal edilerek, Kurucu/Yönetici'ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 12.02.2015 tarih ve PYS/PY.7/1087 sayılı portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesi/leri verilmiştir."**

## ESKİ ŞEKİL

2.3. 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 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 Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Fonun ana yatırım stratejisi, Türk menkul kıymetleri ve Türk menkul kıymetlerine dayalı enstrümanlara aktif olarak yatırım yapmak suretiyle, değişken ve esnek bir fon kompozisyonu oluşturmaktır. Portföy Yöneticisi, piyasa öngörüsüne bağlı olarak, varlıkların getiri potansiyellerine göre fon portföyündeki ağırlıklarını dinamik bir şekilde değiştirir ve zaman zaman bir varlık sınıfına odaklanabilir. Bu çerçevede fon portföyü sadece sabit getirili menkul kıymetlerden ve/veya faize dayalı enstrümanlardan oluşabilir. Portföy yöneticisi; global ve yerel konjonktürü analiz ederek ve değişken stratejiye uygun olarak; kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine, Eurobondlara, hisse senetlerine, endeks ve hisse senetlerine dayalı türev kontratlara, dövizde dayalı enstrümanlara dinamik olarak yatırım yaparak, Türk Lirası cinsinden reel getiri sağlamayı amaçlamaktadır.

Fonun ana yatırım stratejisi yukarıda belirtilmekle birlikte Türk hisse senetlerinde değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eşanlı olarak, organize piyasalarda veya tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlarda, (futures), opsiyon kontratlarında ve swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla, Uzun ve/veya Kısa (Long/Short) pozisyonlar olarak getiri yaratılır. Fon, söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici'nin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda pay piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır. Yönlü



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kemptek Residence 335 Asitler  
B Kule No:117 Kat:9 Esentepe-Sisli/İSTANBUL  
Tel: 0212 341 61 60 Faks:0212 244 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 307 013 9047  
Mersis No: 0886013904700011  
Tic.Sicil No: 295145 www.azimut.com.tr

2/8

*[Handwritten signature]*

stratejiler; pay piyasası ve diğer alternatif piyasalarda Yönetici'nin öngörülleri doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Fon'un ana yönetim stratejisi gereği, portföy yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir.

Fon, getiriye yükseltmek amacıyla Fon'a doğrudan kredi alabilir veya aynı etkiye sahip türev ürünlere taraf olabilir.

Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarını kullanarak verim eğrisi üzerine yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

Arbitraj olanaklarının oluştuğu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzelene kadar taşınabilecektir. Yukarıda belirtilen strateji çerçevesinde, hazine bonosu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gelişmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılmada bulunulabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir.

Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir. Arbitraj amaçlı "piyasa nötr" işlemler dışında Yönetici'nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriye yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri ( hisse senetleri ve borçlanma araçları), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetle, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülasyon amaçlı veya korunma amaçlı zemin



AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kampinaki Residence Kat: 9  
B Kule No:127 Kat:9 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 344 62 00 Faks:0212 344 62 07  
Zincirlikuyu M.D: 306 013 9047  
Mersis No: 0806013904700019  
Tic.Sicil No:406145 www.azimutportfoy.com

3/8

*Handwritten signature*

oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma senetlerine, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobond'lar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma senetlerine, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin pay senetleri ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), ve altın ve diğer kıymetli madenleri ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları paylarına yer verebilecektir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Hisse senedine dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz iştiraki senetleri (loan participation note) ve yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN) gibi enstrümanlar ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) Fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Piyasa yönlü stratejilere ilaveten, arbitraj/mutlak getiri amaçlı işlemler de yapılabilir. Söz konusu işlemler yurt içi veya yurtdışı Borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da işlemler gerçekleştirilebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriye artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı hisse senedi ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ ters repo işlemleri yapılabilecektir.

#### Kaldıraç Kullanımı;

- Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkan tanıyan kaldıraçlı işlemlere yatırım yapılarak,
- Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,



**AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kampüsleri Residence  
B Kule No:127 Kat:9 Esentepe BeğliçİSTANBUL  
Tel: 0212 211 62 00 Faks:0212 244 84 87  
Zincirlikuyu M.D: 326 013 9047  
Mersis No: 0896013904700012  
Tic.Sicil No: 205145 www.azimutportfoy.com

4/8

*Handwritten signature*

- Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitelerini ve maruz kaldığı riskleri de artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır.

Fon, kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi, açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm hisse senetleri ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesi'ndeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5 Maddesi'nde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

## YENİ ŞEKİL

2.3. 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 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 Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Fonun ana yatırım stratejisi, global ölçekte her türlü menkul kıymetlere ve menkul kıymete dayalı enstrümanlara aktif olarak yatırım yapmak suretiyle, değişken ve esnek bir fon kompozisyonu oluşturmaktır. Fon portföyünün sürekli olarak en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Portföy Yöneticisi, piyasa öngörüsüne bağlı olarak, varlıkların getiri potansiyellerine göre fon portföyündeki ağırlıklarını dinamik bir şekilde değiştirir. Fon portföyüne sabit getirili menkul kıymet ve/veya faize dayalı enstrümanlar da dahil edilebilir. Portföy yöneticisi; global ve yerel konjonktürü analiz ederek ve değişken stratejiye uygun olarak; kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine, Eurobondlara, hisse senetlerine, endeks ve hisse senetlerine dayalı türev kontratlara, döviz dayalı enstrümanlara dinamik olarak yatırım yaparak, Türk Lirası cinsinden reel getiri sağlamayı amaçlamaktadır.

Fonun ana yatırım stratejisi yukarıda belirtilmekle birlikte, global hisse senetlerinde değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eşanlı olarak, organize piyasalarda veya tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlarda, (futures) opsiyon kontratlarında ve swap veya benzeri türev enstrümanlar



**AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria  
B Kule No:127 Kat:9 Esentepe-Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 334 00 00 Faks: 0212 334 54 67  
Zincirlikuyu V.D : 336 013 9047  
Mersis No: 039601390470001000000  
Tic.Sicil No:405145 www.azimutportfoy.com

5/8

aracılığıyla, Uzun ve/veya Kısa (Long/Short) pozisyonlar olarak getiri yaratılır. Fon, söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici'nin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda pay piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır. Yönlü stratejiler; pay piyasası ve diğer alternatif piyasalarda Yönetici'nin öngörülerini doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Fon'un ana yönetim stratejisi gereği, portföy yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir.

Fon, getiriyi yükseltmek amacıyla doğrudan kredi alabilir veya aynı etkiye sahip türev ürünlere taraf olabilir.

Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; altın ve diğer değerli madenler, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, deviet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri ( hisse senetleri ve borçlanma araçları),pay senetleri, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülatif ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.

Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

Arbitraj olanaklarının olduğu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzeline kadar taşınabilecektir. Hazine bonosu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gerçekleştirmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılımda bulunulabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir.

Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir. Arbitraj amaçlı "piyasa



AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria  
B Kule No:127 Kat:9 Esentepe BEŞİKTAŞ/İSTANBUL  
Tel: 0212 24 83 00 Fax: 0212 24 64 67  
Zincirlikuyu M.D : 319 013 900  
Mersis No: 08360150000000000000  
Tic.Sicil No:405 45 www.azimutportfoy.com

6/8

*Handwritten signature*

nötr" işlemler dışında Yönetici'nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma senetlerine, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobond'lar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma senetlerine, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin pay senetleri ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), ve altın ve diğer kıymetli madenleri ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları paylarına yer verebilecektir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon, hisse senedine dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz iştiraki senetleri (loan participation note) ve yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN) gibi enstrümanlar ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler ve emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) yapılandırılmış borçlanma araçlarını portföyüne dahil edilebilecektir.

Piyasa yönlü stratejilere ilaveten, arbitraj/mutlak getiri amaçlı işlemler de yapılabilir. Söz konusu işlemler yurt içi veya yurtdışı Borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da işlemler gerçekleştirilebilir.

Fon, uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı hisse senedi ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzer işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.

Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ ters repo işlemleri yapılabilecektir.

#### Kaldıraç Kullanımı;

- Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkan tanıyan kaldıraçlı işlemlere yatırım yapılarak,
- Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,



AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria  
B Kule No:127 Kat:5 Esenler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 244 0000 Fax: 0212 244 0001  
Zincirlikuyu Mah. No: 127 Kat: 5  
Mersis No: 03130150001700013  
Tic.Sicil No:403145 www.azimutportfoy.com

- Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitelerini ve maruz kaldığı riskleri de artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır.

Fon, kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm hisse senetleri ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesi'ndeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5 Maddesi'nde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.



AZİMUT PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kempink Residence Asit'in  
B Kule No:127 Kat:9 Esentepe-Siğirli/İSTANBUL  
Tel: 0212 344 62 00 Faks:0212 344 64 67  
Tic. Sicil No: 303413 9047 8/8  
Mersis No: 0306013904700013  
Tic.Sicil No:405145 www.azimutportfoy.com

*[Handwritten signature]*