

AZİMUT PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Azımut Portföy BKS Serbest (Döviz) Özel Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Azımut Portföy BKS Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ektteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Temmuz 2022
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 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: 20 Kasım 2015		
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1,545,996,442.66	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (USD)	0.327055	Kutay Ultan
Birim Pay Değeri (TL)	5.449202	Emin Engin Ertam
Yatırımcı Sayısı	5	Murat Salar
Tedavül Oranı %	% 2.70	
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi
-Eurobond Türk	92.44	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.
-Eurobond Yabancı	5.58	
-Hisse	0.03	
-Mevduat	1.95	
-Diğer	0.06	
Hisse Türk Sektörel Dağılımı		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.
Banka	%0.03	
		Fon, değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Portföy yöneticisi verim eğrisi üzerinde yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir.
		Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Pay
Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Faiz Oranı, Kur, Ortaklık Payı Fiyat, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Açığa Satış, Emtia, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Baz Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, baz riski, 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’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 BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

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 (****)
2016	19,11	9,79	8,53	0,62	0,02	188.734.118,43	19,75	955.543.418,00	0,03
2017	20,29	10,63	11,92	0,12	0,03	279.534.312,03	26,22	1.066.053.317,34	0,28
2018	-0,50	16,79	20,30	1,44	0,04	326.485.726,58	24,2	1.349.334.019,23	-0,04
2019	41,95	23,41	11,84	0,69	0,05	464.431.327,13	13,68	3.393.823.960,61	0,10
2020	29,44	11,62	14,57	0,62	0,02	708.175.000,19	8,11	8.729.853.609,62	0,11
2021 (1)	74,71	19,49	36,08	1,86	0,04	1.308.554.843,19	6,96	18.796.917.095,06	0,10
2022	18,15	25,45	42,35	0,74	0,04	1.545.996.442,66	6,73	22.981.056.783,84	0,10

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

(**) 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 1 Ocak 2022 - 30 Haziran 2022 tarihlerindeki TCMB USDTL kurunun alış değerleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeks Getirisinin USD/TL kur artışı göz önüne alınmış değeri %25,45 olmuştur ve nispi getiri - % 7,30 olarak hesaplanmıştır.

(***) TÜİK tarafından yayınlanan aylık enflasyon oranlarının geometrik çarpımıyla 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 PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

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 (****)
2021 (1)	-8,30	0,16	36,08	0,86	0,00	1.308.554.843,19	6,96	18.796.917.095,06	-0,14
2022	-5,48	0,36	42,35	0,44	0,00	1.545.996.442,66	6,73	22.981.056.783,84	-0,11

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. B tipi paylar için 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 hesaplanmıştır. BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeks Getirisi %0,36 olmuştur ve nispi getiri - %5,84 olmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 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, 09 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, 28/3/2001 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 03 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 1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 döneminde A Grubu paylarda net %18,15 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde % 25,45 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %7,30 olarak oluşmuştur. B Grubu paylarda ise net - % 5,48 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %0,36 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %5,84 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 ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

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

1 Ocak 2022–30 HAZİRAN 2022	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	1.057.300,54	0,073%
Saklama Ücreti	278.320,59	0,019%
Diğer	232.658,05	0,016%
Toplam Gider	1.568.279,18	0,108%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	1.450.565.475,40	

Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

5. 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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BKS SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon’un eşik değeri, Fon’un stratejisine göre tespit edilmiştir.
2. 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.
3. 1 Ocak 2022-30 HAZİRAN 2022 döneminde A Grubu paylarda bilgi rasyosu 0,10 seviyesinde iken B Grubu paylarda -0,11 gerçekleşmiştir.
4. Azimut Portföy BKS Serbest Özel Fon’un (Fon) unvanının Azimut Portföy BKS Serbest (Döviz) Özel Fon olarak değiştirilmesi de dahil olmak üzere Fon izahnamesinin muhtelif maddelerinde yapılacak değişikliklere verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığımız başvuru Kurulca uygun bulunmuş ve 02.09.2021 tarih ve E-12233903-305.04-10034 sayılı yazısı ile tarafımıza kurucu sıfatıyla izin verilmiştir. 06.09.2021 tarihinde yürürlüğe girmiştir.
5. 06.09.2021 tarihi itibari ile fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD endeksi olarak değişmiştir.
6. 25.10.2021 tarihinden itibaren fonun yönetim ücreti oranı fon toplam değerinin yıllık yaklaşık % 0,2100 (BSMV dahil)’den, yıllık yaklaşık % 0,1470 (BSMV dahil)’e düşürülmüştür.
7. Asya Katılım Bankası A.Ş.’ye (“İhraççı”) ait “XS0907295942” ISIN kodlu yurtdışında ihraç edilmiş olan borçlanma aracının (SUKUK), 28.03.2018 ve 28.09.2018 tarihlerinde yapılması gereken kupon ödemelerinin İhraççı tarafından yapılmaması nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 05.10.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan söz konusu borçlanma aracı (SUKUK) için 100% oranında karşılık ayrılarak değerlemesinin aynı gün itibariyle durdurulmasına karar verilmiş olup KAP’ta duyurulmuştur.

.....