

AZİMUT PORTFÖY ÖPY SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

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

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

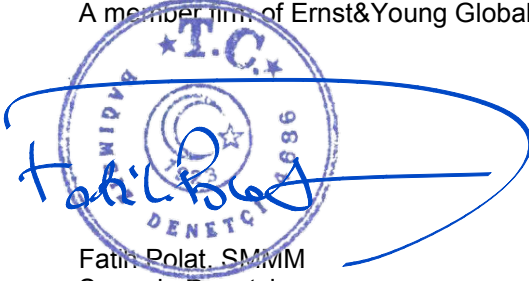
Azimet Portföy ÖPY Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ektteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif 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 ÖPY 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: 8 Mayıs 2017		
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	472,829,082.15	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (USD)	0.234888	Kutay Ultan
Birim Pay Değeri (TL)	3.913562	Emin Engin Ertam
Yatırımcı Sayısı	1	Murat Salar
Tedavül Oranı	%1.18	
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi
-Eurobond Türk	%99.56	Fon’un ana yatırım stratejisi yurtdışında ve Türkiye’de yabancı para cinsinden ihraç edilen her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikasına yatırım yaparak yatırımcılara Amerikan Dolar’ı bazında getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80’ini devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların Amerikan Dolar’ı (USD) cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları ve kira sertifikalarında değerlendirilir ve Tebliğ’in 15. maddesi 8. fıkrası çerçevesinde Fon birim pay değeri Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden hesaplanır ve fon paylarının alım satımı Amerikan Dolar’ı (USD) ve Türk Lirası (TL) cinsinden gerçekleştirilir. Fon, fon toplam değerinin %20’sini aşmayacak şekilde Türk Lirası (TL) cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Portföy yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve/veya kira sertifikaları kullanarak verim eğrisi üzerinde yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir. Fon, yatırım yaptığı finansal araçlardan elde edeceği gelirin bir kısmını (tahsil edilen kupon bedelleri dikkate alınarak) yatırımcılarına yılda iki kez temettü adı altında ödemeyi ve bu suretle yatırımcıları için belli bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir.
-Mevduat	%0.44	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÖPY 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 (Devamı)

Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay
Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Faiz Oranı, Kur, Ortaklık Payı Fiyat, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Açığa Satış Emtia, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları 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 bulundurmada, 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 ÖPY 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. 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 (****)
2017 (1)	1,77	1,31	11,92	0,86	0,01	16.233.141	1,52	1.066.053.317,34	0,01
2018	5,98	38,26	20,30	0,17	0,01	27.289.485,47	2,02	1.349.334.019,23	0,15
2019	0,25	23,41	11,84	0,33	0,01	165.495.395,03	4,88	3.393.823.960,61	-0,02
2020	0,63	0,87	14,57	0,24	0,00	139.038.506,35	1,59	8.729.853.609,62	0,00
2021	-3,78	0,76	36,08	0,28	0,00	400.787.126,29	2,13	18.796.917.095,06	-0,06
2022	-5,62	0,36	42,35	0,47	0,00	472.829.082,15	2,06	22.981.056.783,84	-0,10

1- 8 Mayıs 2017-31 Aralık 2017 tarihlerini kapsamaktadır.

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

(**) Fon'un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. 1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 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 - %5,98 olmuştur.

(***) 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 ÖPY 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 (****)
2017 (1)	1,98	1,41	11,92	0,99	0,01	16.233.141	1,52	1.066.053.317,34	0,01
2018	6,53	42,92	20,30	0,22	0,01	27.289.485,47	2,02	1.349.334.019,23	0,15
2019	12,76	23,41	11,84	0,83	0,80	165.495.395,03	4,88	3.393.823.960,61	-0,03
2020	25,69	25,99	14,57	0,68	0,76	139.038.506,35	1,59	8.729.853.609,62	-0,01
2021 *	72,87	81,02	36,08	1,18	2,34	400.787.126,29	2,13	18.796.917.095,06	-0,07
2022	17,98	25,45	35,63	0,73	0,78	472.829.082,15	2,06	22.981.056.783,84	-0,11

(*) 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 TCMB USDTL kurunun alış değerleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeks Getirisinin USDTL kur artışı göz önüne alınmış değeri %25,45 olmuştur ve nispi getiri - %7,47 olarak hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÖPY 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, 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 1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 döneminde A grubu paylar için TL bazında net %17,98 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %25,45 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %7,47 olarak oluşmuştur. B grubu paylar için USD bazında net - %5,62 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %0,36 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %5,98 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	464.243,74	0,104%
Saklama Ücreti	225.002,98	0,050%
Diğer	69.733,46	0,016%
Toplam Gider	758.980,18	0,170%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	445.833.076,05	

Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve Komisyonlar

Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

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

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

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

7. Fon döviz fonu olduğundan, 03.06.2020 tarihli ve 31144 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2604 Sayılı Cumhurbaşkanlığı 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. 23.12.2020 tarihli ve 31343 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 3321 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile; 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı’nın eki Karar’ın 1 inci maddesinin 1 inci fıkrasının (b) bendinin (3) numaralı alt bendi yürürlükten kaldırılmıştır. Buna göre; 3 Haziran 2020 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2604 Sayılı Karar ile belirlenen Serbest (Döviz) Fonları’nın portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak %15 tevkifat oranı, söz konusu 3321 sayılı Karar ile 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır.

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 tevkifatına tabidir.

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. Fon A grubu payları TL, B grubu payları USD üzerinden fona giriş imkanı tanımaktadır. Fon’da A grubu(TL pay) sahibi bulunmadığı için rapor yalnızca B grubu paylarına yönelik olarak USD bazlı hazırlanmıştır.
4. 1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 döneminde bilgi rasyosu A Grubu paylar için -0,11, B grubu paylar için -0,10 olarak gerçekleşmiştir.
5. 1 OCAK 2022–30 HAZİRAN 2022 döneminde kar payı dağıtımı olmamıştır.
6. 25.10.2021 tarihinden itibaren fonun yönetim ücreti oranı fon toplam değerinin yıllık yaklaşık % 0,525 (BSMV dahil)’den, yıllık yaklaşık % 0,21 (BSMV dahil)’e düşürülmüştür.
7. 25.10.2021 tarihinden itibaren fonun kaldıraç limiti %400 den, %200’ e düşürülmüştür.

.....