

AZİMUT PYS KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK – 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Azimut PYŞ Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

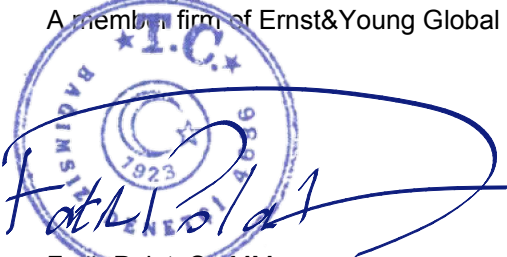
Azimut PYŞ Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif 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 - 31 Aralık 2021 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 – 31 Aralık 2021 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

28 Ocak 2022
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 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: 10 Temmuz 2015		Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla (*)		
Fon Toplam Değeri	661,784,580.86	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	0.170396	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	2025	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 2.90	Murat Salar
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi
-Özel Sektör Tahvili	%9.13	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. Fon’un yatırım stratejisi, Türkiye ve dünya sermaye piyasalarında likit sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, makul bir risk seviyesinde yatırımcılara Amerikan Doları bazında getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80’ini devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir ve Tebliğ’in 15. maddesinin 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’un getiri hedefi Amerikan Doları’na endeksli olduğundan, yönetim stratejisinde portföyde taşınan TL varlıkların kur risklerinin etkin olarak yönetilmesi hedeflenmektedir. Fon toplam değerinin azami %20’si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.
-Finansman Bonosu	%72.98	
-Ters Repo	%3.72	
-Mevduat	%4.33	
-Kira Sertifikaları	%1.05	
-TPP	%8.89	
-Devlet Tahvili	%0.13	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 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 Pay
	Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, , 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.	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değer Getirisi (%) (**)	Enflasyon Oranı (%) (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (TL) (*)	Bilgi Rasyosu
2016	10,64	9,79	8,53	0,03	0,03	32.273.608,77	3,38	955.543.418,00	0,06
2017	12,33	10,00	11,92	0,03	0,04	14.064.823,41	1,32	1.066.053.317,34	0,14
2018	16,78	16,09	20,30	0,20	0,09	90.170.579,59	6,68	1.349.334.019,23	0,01
2019	20,97	22	11,84	0,05	0,09	104.353.559,69	3,07	3.393.823.960,61	-0,03
2020	10,98	9,92	14,57	0,04	0,06	145.545.827,18	1,67	8.729.853.609,62	0,05
2021	18,81	19,49	36,08	0,05	0,07	661.784.580,86	3,52	18.796.917.095,06	0,10

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

(**) Fon'un karşılaştırma ölçütü BIST tarafından açıklanan %100 BIST KYD 91 Gün 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 TLREF Endeks Getirisi hesaplanmıştır. Fonun nispi getirisini hesaplamak için fonun karşılaştırma ölçütü olan %100 BIST KYD 91 Gün Endeksi ile BIST TLREF Endeks Getirisi karşılaştırılmış, bu değerlerden hangisi yüksekse o değer tercih edilmiştir. BIST KYD 91 Gün Endeksi'nin getirisi % 16,32 iken BIST TLREF Endeks Getirisi %19,49 olmuştur, bu nedenle nispi getiri hesaplaması için TLREF Endeks Getirisi % 19,49 kullanılmıştır ve nispi getiri % -0,67 olmuştur.

(***) TÜİK tarafından yayınlanan aylık oranların geometrik çarpımıyla hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 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 satışı, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.
2. Fon Portföyü’nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri “Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü’nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasaları İşlemleri	0	20
Mevduat / Katılma Hesabı	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20

3. Fon 01 Ocak 2021-31 Aralık 2021 döneminde net % 18,81 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün/ eşik değerin getirisi aynı dönemde % 19,49 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi - %0,67 olarak hesaplanmıştır.

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PYŞ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	6,328,369.08	1.72%
Saklama Ücreti	357,516.70	0.10%
Diğer	272,986.38	0.07%
Toplam Gider	6,958,872.16	1.89%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	367,952,268.59	

5. Fonda 2021 yılında toplam gider oranı azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.
6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.
7. 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına 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. 01 Ocak 2021-31 Aralık 2021 döneminde bilgi rasyosu 0,10 çevresinde oluşmuştur.

.....