

AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

## **Azimut Portföy Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

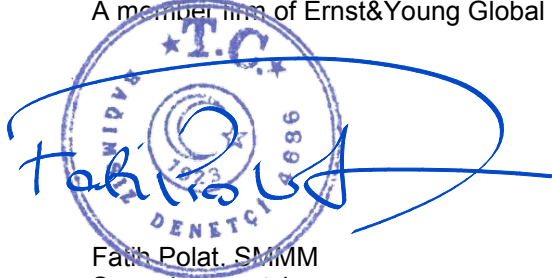
Azimut Portföy Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı 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 - 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 KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖY BİLGİLERİ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Halka arz tarihi: 10 Temmuz 2015		
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	799,273,985.32	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	0.063069	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	2,430	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 50.69	Murat Salar
<b>Portföy Dağılımı %</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>
-Hisse	%88.45	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççı paylarına yatırılır. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca ağırlıklı olarak BIST Temettü Endeksine dahil olan ihraççı paylarına yatırım yapılır. Diğer taraftan BIST Temettü Endeksine dahil olmamakla beraber yapılan analizlerle birlikte temettü potansiyeli yüksek görülen ortaklık paylarına fon portföyünün %40'ını aşmamak kaydı ile yatırım yapılabilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST' te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varyantlarına yatırılır. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.
-TPP	% 1.12	
-Yatırım Fonu Türk	%8.97	
-Diğer	% 1.46	
<b>Hisse Senedi Sektör Dağılımı</b>		
Kimya, İlaç	%22.95	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	% 1.49	
Gıda , İçecek	%4.31	
Cimento ve Yapı	% 1.54	
Holdingleler	%9.32	
Elektrik , Gaz ve Su	%4.84	
Metal Esya,Makine,	%3.70	
Teknoloji - Bilisim	%2.38	
Madencilik	%5.44	
Tekstil	%5.87	
Perakende Ticaret	% 12.56	
Ana Metal Sanayi	% 14.05	
		Buna göre fon, düzenli olarak nakit temettü ödeyen ortaklık paylarına yatırım yaparak, yatırımcısına orta-uzun vade perspektifinde bu payların değer artışlarından elde edilen sermaye kazancı ile dağıttıkları temettülerden oluşacak bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir. Söz konusu nakit akışı, her yılın Ocak ayının ilk iş günü ile Temmuz ayının ilk işgünü yapılacak kupon ödemeleri ile sağlanacaktır. Kupon ödemesinin oranı; 6 aylık dönemde tahsil edilmiş olan nakit temettülerin toplamının, dönem sonu itibarıyla fonun dolaşımda bulunan pay adedine bölümü ile bulunur. Fonun ödeyeceği kupon, fonda oluşan karın dağıtımı değil, elde edilen nakdin uzun vadeli yatırımcılara yansıtılmasıdır. Bu tutarın ödenmesi ile fonun toplam değerinde kupon tutarı kadar azalış gerçekleşecek ve bu azalış katılma payı fiyatına oransal olarak yansiyacaktır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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)**

<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	<b>1 Adet</b>
<b>Yatırım Riskleri</b>	
<p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Yapılandırılmış Yatırım Ürünleri 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.</p>	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

<b>YILLAR</b>	<b>Toplam Getiri (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%) (**)</b>	<b>Enflasyon Oranı (%) (***)</b>	<b>Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)</b>	<b>Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri(TL)</b>	<b>Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)</b>	<b>Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (TL) (*)</b>	<b>Bilgi Rasyosu</b>
2016	2,44	12,40	8,53	0,98	1,34	13.938.365,05	1,46	955.543.418,00	-0,06
2017	32,63	35,56	11,92	0,85	1,24	3.752.632,61	0,35	1.066.053.317,34	-0,02
2018	3,21	-18,20	20,30	1,05	3,20	6.371.059,47	0,47	1.349.334.019,23	0,01
2019	36,77	24,18	11,84	1,21	1,32	133.490.747,77	3,93	3.393.823.960,61	0,03
2020	40,31	42,49	14,57	1,18	1,47	401.277.717,77	4,60	8.729.853.609,62	- 0,01
2021	20,69	42,97	36,08	1,51	1,69	551.994.315,29	2,94	18.796.917.095,06	-0,07
2022	15,71	21,34	42,35	1,62	1,76	799.273.985,32	3,48	22.981.056.783,84	-0,03

(\*) Bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamındaki tutarlar dahil değildir.

(\*\*) Fon'un karşılaştırma ölçütü BIST Temettü Pay Getiri 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 BIST Temettü Pay Getiri Endeksi ile BIST TLREF Endeks Getirisi karşılaştırılmış, bu değerlerden hangisi yüksekse o değer tercih edilmiştir. BIST Temettü Pay Getiri Endeksi % 21,34 iken BIST TLREF Endeks Getirisi %7,19 olmuştur, bu nedenle nispi getiri hesaplaması için BIST Temettü Pay Getiri Endeksi olan %21,34 kullanılmıştır ve nispi getiri - % 5,63 olmuştur.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

---

(\*\*\*) TUIK tarafından açıklanan aylık enflasyon oranlarının geometrik ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

2016 yılı ilk 6 ay için %0.14, ikinci 6 ay için %0.17 kar payı ödemiştir. 2017 yılı ilk 6 ay için %3,83, ikinci 6 ay için %1.13 kar payı ödemiştir. 2018 yılı ilk 6 ayı için %3,78 ikinci 6 ayı için %0,66 kar payı ödenmiştir. 2018 yılı içinde toplamda 358.341,83 TL temettü ödemesi yapılmıştır. 2019 yılı ilk 6 ay için %15,28 ikinci 6 ay için %0,85 kar payı ödenmiştir. 2019 yılı içinde toplamda 2.322.184,24 TL temettü ödemesi yapılmıştır. 2020 yılı ilk 6 ayı için %6,0, ikinci 6 ay için 0,52% kar payı ödenmiştir. 2020 yılı içinde toplamda 12.855.552,72 TL temettü ödemesi yapılmıştır. 2021 yılı ilk 6 ayı için %11.86, ikinci 6 ay için 1.56 % kar payı ödenmiştir. 2021 yılı içinde toplamda 44,845,499.44 TL temettü ödemesi yapılmıştır. 2022 yılı ilk 6 ayı için % 8,69, kar payı ödenmiştir. 2022 yılı ilk 6 ayı için 76.084.249,37 TL temettü ödemesi yapılmıştır.

Fonun kar payı ödemesi nedeniyle 30.06.2022 tarihli fon birim fiyatı düşmüş ve hesaplamalar bu durum göz önüne alınarak yapılmıştır.

**Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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’inci 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 Portföyü’nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri “Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü’nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<b>Varlık ve İşlem Türü</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat/ Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları(*)	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

(\*) Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları fon toplam değerinin %10’unu geçmeyecek şekilde fon portföyüne dahil edilebilir.

3. 1 OCAK 2022-30 HAZİRAN 2022 döneminde net %15,71 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 21,34 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - % 5,63 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.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

**C. DİPNOTLAR**

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

<b>1 OCAK 2022-30 HAZİRAN 2022</b>	<b>TL TUTAR</b>	<b>Portföy Değerine Oranı (%)</b>
Yönetim Ücreti	11.079.949,02	1,339%
Saklama Ücreti	361.699,32	0,044%
Diğer	1.140.248,71	0,138%
Toplam Gider	12.581.897,05	1,521%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	827.231.924,06	

Fonun azami gider oranı %3,65 olup toplam gider oranı azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. 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. 1 OCAK 2022-30 HAZİRAN 2022 dönemi bilgi rasyosu - 0,03 olarak gerçekleşmiştir.

.....