

AZİMUT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

01 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Azimut Portföy Çoklu Varlık Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

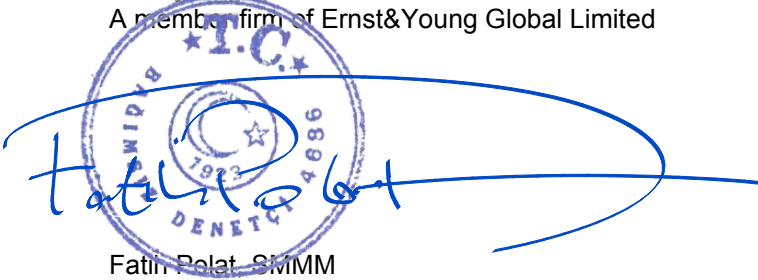
Azimut Portföy Çoklu Varlık Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif 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 - 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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

30 Ocak 2023
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK 2022–31 ARALIK 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: 31 Temmuz 2015		
31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	3,016,189,965	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (TL)	0.553878	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	3416	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 77.07	Murat Salar
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Hisse Türk	% 55.91	Fonun değişken fon olması sebebiyle fon izahnamesinin 2.4. maddesinde belirtilen varlık türü ve sınırlamalarını içeren tabloda belirtilen varlıklara yatırım yapılarak portföy çeşitliliği sağlanması hedeflenir. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BIST’te işlem gören ortaklık payları ile Kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yer verilecektir. Portföy yöneticisi; fon portföyüne dahil edilecek ortaklık paylarının seçimini sağlamak için temel ve teknik analiz yöntemlerinden faydalanırken, borçlanma araçlarının seçiminde ise piyasa koşullarına uygun olan vade yapısı ve getiriye göz önünde bulunduracaktır. Fon portföyünün yönetiminde, risk faktörü yöntemi kullanılarak taktiksel varlık dağılımı sağlanır. Risk faktörü yöntemine göre fon yöneticisinin piyasadaki sistematik riski göz önünde bulundurarak belirlediği, 1 ve 5 arasında değişen “risk değeri”ne göre ortaklık payları ve borçlanma araçlarına olan dağılım belirlenir. 1, en düşük sistematik riske işaret ederken, 5, en yüksek sistematik riski ifade eder. Sistematik risk; genel ekonomik koşullardan kaynaklanan ve dolayısıyla tüm yatırım araçlarını etkileyen kaçınılmaz riski ifade eder. Bu risk kaynakları; faiz oranı riski, enflasyon riski, politik risk ve kur riski olarak tanımlanır. En düşük risk değeri (risk değerinin 1 olmasını ifade eder), ters repo veya Takasbank Para Piyasası işlemleri gibi likit para piyasası araçlarına en yüksek miktarda yatırımı ifade ederken, en yüksek risk değeri (risk değerinin 5 olmasını ifade eder) ortaklık paylarına en yüksek yatırımı ifade eder. Ek olarak; 3 ile belirtilen risk değeri %30 ile %50 arası ortaklık paylarına yatırımı ifade ederken, %50 ile %70 arası borçlanma araçlarına ve/veya likit varlıklara yatırımı ifade eder. Taktiksel varlık dağılımı ile piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatlar değerlendirilerek getiriye katkı sağlanmaya çalışılır. Fon, piyasa koşullarını ve eşik değerini dikkate alarak varlık dağılımını, fonun izahnamesi madde 2.4’te belirtilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye
-Özel Sektör Tahvili	% 0.15	
-Finansman Bonosu	% 0.16	
-Ters Repo	% 1.67	
-Eurobond Türk	% 8.41	
-Eurobond Yabancı	% 2.02	
-Mevduat	% 8.33	
-Yatırım Fonu Türk	% 18.16	
-Diğer	% 3.05	
-TPP	% 2.14	
Hisse Türk Sektörel Dağılım		
BANKACILIK	% 1.31	
BİLG. TOPTAN.	% 2.32	
BİRACILIK VE MEŞRUBAT	% 1.08	
CAM	% 0.38	
ÇİMENTO	% 2.02	
DAYANIKLI TÜKETİM	% 1.28	
DEMİR, ÇELİK TEMEL	% 3.95	
ELEKTRİK	% 4.04	
ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	% 0.17	
GAYRİMEN.YATIRIM ORT.	% 3.98	
GIDA	% 3.12	
HAVA YOLLARI VE HİZ.	% 3.86	
HOLDİNG	% 1.81	
İLETİŞİM	% 2.77	
İLETİŞİM CİHAZLARI	% 2.10	
İNŞAAT MALZEMELERİ	% 1.37	
İNŞAAT, TAAHHÜT	% 0.80	
MADENCİLİK	% 0.06	
OTOMOTİV	% 2.26	
PERAKENDE	% 3.80	
PETROL VE PETROL ÜRÜ.	% 7.03	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

SAĞLIK	% 2.68	piyaması araçları da dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80’ini aşamaz.
SİGORTA	% 0.46	
TARIM KİMYASALLARI	% 1.92	
TEKNOLOJİ	% 0.23	
TEKSTİL, ENTEGRE	%0.99	
YATIRIM ORTAKLIĞI	%0.16	

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
Yatırım Riskleri	
<p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal 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. İlâveten, 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 ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 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 Ölçütü/Eşik Değer 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 (****)
2018	16,76	20,50	20,30	0,49	0,05	127.005.589,11	9,41	1.349.334.019,23	-0,02
2019	36,55	23,41	11,84	0,41	0,01	223.747.762,57	6,59	3.393.823.960,61	0,17
2020	33,02	8,31	14,57	0,50	0,01	860.344.784,46	9,86	8.729.853.609,62	0,17
2021	31,15	19,49	36,08	0,77	0,00	1.354.681.945,68	7,21	18.796.917.095,06	0,08
2022	124,86	110,25	64,27	0,71	0,90	3.016.189.965,72	7,63	39.533.307.712,84	0,13

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

(**) Fon'un türü değişken fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer %50 BIST 100 Getiri Endeksi + %50 BIST- KYD REPO (BRÜT) 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 %50 BIST 100 Getiri Endeksi + %50 BIST- KYD REPO (BRÜT) Endeksi getirisi ile BIST TLREF Endeks Getirisi karşılaştırılmış, bu değerlerden hangisi yüksekse o değer tercih edilmiştir. %50 BIST 100 Getiri Endeksi + %50 BIST- KYD REPO (BRÜT) Endeksi getirisi % 110,25 iken BIST TLREF Endeks Getirisi % 13,99 olmuştur, bu nedenle nispi getiri hesaplaması için %50 BIST 100 Getiri Endeksi + %50 BIST- KYD REPO (BRÜT) Endeksi getirisi % 110,25 kullanılmıştır ve nispi getiri % 14,61 olmuştur.

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

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerın standart 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 ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK 2022–31 ARALIK 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 PYS/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. Performans sunum döneminde yatırım stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.
3. 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 %
Ortaklık Payları	0	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20

4. Fon 01 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 döneminde net % 124,86 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde % 110,25 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi % 14,61 olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi: Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün/eşik değerinin getiri oranı arasındaki pozitif ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FON

1 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

1 OCAK 2022– 31 ARALIK 2022	TL TUTAR	Portföy Değerine Oran (%)
Yönetim Ücreti	48,926,122.49	2.70%
Saklama Ücreti	1,626,085.99	0.09%
Diğer	9,632,854.55	0.53%
Toplam Gider	60,185,063.03	3.32%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	1,811,405,102.48	

- Fonun azami gider oranı %3,65 olup, 2022 yılı 2. çeyrek dönemde toplam gider oranı azami gider oranının 55.609,83 TL üstünde kalmıştır. 4. çeyrek dönem sonunda azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.
- 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. KVK’nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon’un eşik değeri, Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
- Fon’un karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değerinde yabancı para cinsinden endeks mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL’ye çevrilerek hesaplanır.
- 01 OCAK 2022–31 ARALIK 2022 döneminde bilgi rasyosu 0,13 olarak gerçekleşmiştir.
- Azımut PYSÇ Çoklu Varlık Değişken Fon’un ünvanının Azımut Portföy Çoklu Varlık Değişken Fon olarak değiştirilmesi, izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan fon portföyünde yer alabilecek varlıklara ilişkin azami oranların Yatırım Fonları Tebliği ile uyumlu olacak şekilde güncellenmesi de dahil olmak üzere fon izahnamesinin muhtelif maddelerinde yapılacak değişikliklere izin verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığımız başvuru Kurulca uygun bulunmuş ve 10.12.2021 tarih ve E-12233903-305.04-14233 sayılı yazısı ile tarafımıza kurucu sıfatıyla izin verilmiştir. Değişiklikler 3 Ocak 2022’de yürürlüğe girmiştir.
- 03.01.2022 tarihi itibari ile fonun eşik değeri %50 BIST 100 Getiri Endeksi + %50 BIST- KYD REPO (BRÜT) endeksi olarak değişmiştir.