

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI**  
**AZİMUT PORTFÖY 5.0 SERBEST (DÖVİZ) FON'U**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucu ve yöneticisi olduğu **Azimut Portföy 5.0 Serbest (Döviz) Fon** izahnamesinin, (1.1.), (1.2.), (2.4.), (2.6.), (3.2.), (3.3.), (3.4.), (3.5.) (5.2.), (6.4.), (6.5.), (7.1.1.), (7.1.2.), (7.1.5.) ve (9.8.) numaralı maddeleri değiştirilmesi ile Fon izahnamesinden (1.3.), ve (1.6.) numaralı maddelerin çıkartılması Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02 / 05 / 2021 tarih ve 12233903-305.04-36711 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde görüldüğü üzere uygun görülmüştür.

**ESKİ ŞEKİL**

**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Azimut Portföy 5.0 Serbest (Döviz) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Fon
Süresi:	Süresizdir.

**YENİ ŞEKİL**

**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Azimut Portföy 5.0 Serbest (Döviz) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Fon
Süresi:	Süresizdir.

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

**ESKİ ŞEKİL**

**1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler**

**1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri*	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.02.2015 No: PYŞ/PY.7/1087

*Portföy Saklayıcısı'nın*



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:27  
Kestemönü Residence Astoria B Kule Kat:9  
Şişli/ŞT. Tel:0212 244 62 60 Fax:0212 244 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 9047  
Mersis No:0396018900000000013  
Tic.Sic.No:405145 www.azimutportfoy.com

Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No:22/709

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul www.azimutportfoy.com
Telefon numarası:	0212 244 62 00
<i>Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 Levent İstanbul www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 316 34 82

## YENİ ŞEKİL

### 1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) sayfasında yer almaktadır.

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri†	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.02.2015 No: PYS/PY.7/1087
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No:22/709

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul www.azimutportfoy.com
Telefon numarası:	0212 244 62 00
<i>Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 Levent İstanbul www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 316 34 82



AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residence Astoria B Kule Kat:9  
Şişli/İST. Tel:0212 244 62 00 Fax:0212 54 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 0047  
Mersis No:039601390000013  
Tic.Sic.No:405145 www.azimutportfoy.com

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Türkiye İş Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

### ESKİ ŞEKİL

2.4. Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmıştır. A Grubu payların alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu payların alım satımı ise Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir.

Bu çerçevede;

- A Grubu fon katılma payları için fonun eşik değeri 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 fon katılma payları için ise fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi olarak belirlenmiştir.

### YENİ ŞEKİL

2.4. Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmıştır. A Grubu payların alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu payların alım satımı ise Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir.

A Grubu fon katılma payları için fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğinde açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru ile çarpımı olarak belirlenmiştir.

-B Grubu fon katılma payları için ise fonun eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi olarak belirlenmiştir.

Fon serbest fon niteliğinde olduğu için, Performans Tebliği'nde belirlenen eşik değer alt sınırına ilişkin esaslar uygulanmaz.

### ESKİ ŞEKİL

2.6. Portföye, borsa dışından repo/ters repo sözleşmeleri de dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.



AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Eserkeleş Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residence Astoria B Kule Kat:9  
Şişli/Şiş. Tel:0212 244 62 00 Fax:244 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 0139047  
Mersis No:039501300000013  
Tic.Sis.No:405145 www.azimutportfoy.com

## YENİ ŞEKİL

2.6. Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı hisse senedi ve endeks, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünler ve/veya repo/ters repo dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçları, dayanak varlığı hisse senedi ve endeks, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünler ve/veya repo/ters repo karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

## ESKİ ŞEKİL

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

**Piyasa Riski:** Risk Yönetimi Birimi, piyasa riskini tarihsel riske maruz değer ("RMD") seviyelerine dayalı bir ex-post (geçmişe dayalı-gerçekleşmiş) risk modeli aracılığıyla değerlendirmektedir. RMD, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir, tarihsel yaklaşım yöntemi kullanılarak hesaplanır. RMD, %99 güven düzeyinde, 20 iş günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Bu seviyenin 12 ay boyunca gözlenen RMD'nin %85'ini aştığı tüm hallerde bu durum derhal **Yönetim Kuruluna** ve **İcra Kurulu Başkanı'na** bildirilmektedir. Söz konusu aşımelerde fon portföyü gözden geçirilmekte ve fonun yatırım stratejisi tekrar değerlendirilmektedir ve aşımın giderilmesi için piyasa şartlarının uygun olması halinde bir haftalık süre zarfında marjinal RMD'si yüksek olan yatırım araçları portföyden çıkarılacaktır. Buna ek olarak, RMD'e dayalı ex-ante (geleceğe yönelik-beklenen) risk modeli de piyasa riski ölçümünde kullanılmakta olup, sonuçlar risk yönetimi birimi tarafından günlük olarak kontrol edilmektedir. Ayrıca, portföyleri etkileyebilecek piyasa risklerinin daha iyi değerlendirilebilmesi amacıyla aylık stres testleri gerçekleştirilmekte ve sonuçlar Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

**Likidite Riski:** Risk yönetimi birimi, portföylerde yer alan pay senetlerinin likidite riskinin kontrollerini özel bir Bloomberg yazılımı kullanarak yerine getirir. Hesaplama, her bir menkul kıymetin sadece %10'nunun alınıp satılabilir olduğu düşünülerek, 20 günlük ortalama işlem hacmini dikkate alınmasına dayanır. Her bir portföyün tahvil bileşeninin likidite riski de dikkate alınır.



Delta” isimli modelden sağlanan likidite skor değeri esas alınmaktadır. Bu skor değerlerine çeşitli veri tabanlarından alınmış likidite göstergeleri dâhil edilir.

**Karşı Taraf Riski:** Borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve swap sözleşmeleri ile diğer sözleşmelere ilişkin karşı taraf riskinin hesaplanmasında; Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesi çerçevesinde, TMS/TFRS hükümlerine uygun olarak takip yapılır ve pozisyonların anlık olarak hesaplanan piyasa değeri günlük olarak dikkate alınır. Tek bir ihraççı kuruluşa yönelik karşı taraf riski borsa dışı sözleşmelerin pozitif piyasa değerlerinin toplamı şeklinde hesaplanır.

Opsiyon sözleşmelerinde Black&Scholes modeli kullanılarak günlük olarak hesaplama yapılır ve bulunan değer piyasa değeri olarak kabul edilerek karşı taraf riski hesaplaması yapılır. Sözleşmenin karşı tarafından fiyat kotasyonunun verilmesi halinde, bu fiyat piyasa değeri olarak kabul edilir ve karşı taraf riski hesaplamasında dikkate alınır.

## YENİ ŞEKİL

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.**

## ESKİ ŞEKİL

### 3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; borsadan veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri, emtia ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir.

## YENİ ŞEKİL

### 3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; borsadan veya borsa dışından, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, pay senedi, pay senedi endeksleri, emtia ve sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilecektir. **Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır.**

**Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dâhil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacı ile kullanılan karşılaştırma ölçütü getirisinden farklılaşabilmektedir. Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.**

## ESKİ ŞEKİL

**3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Renber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Risk Yönetimi Birimi piyasa riskini teknik riskle maruz değer ("RMD") seviyelerine dayalı bir ex-post (geçmişe dayalı gerçekleşmiş) risk modeli aracılığıyla değerlendirmektedir. Bu seviyenin 12 ay boyunca gözlenen RMD'nin %85'ini aştığı tüm**



hallerde bu durum derhal Yönetim Kuruluna ve İcra Kurulu Başkanı'na bildirilmektedir. RMD, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir, tarihsel yaklaşım yöntemi kullanılarak hesaplanır. RMD, %99 güven düzeyinde, 20 iş günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir.

## YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde mutlak riske maruz değer (Mutlak RMD) yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

## ESKİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %400'dür.

## YENİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %200 dür.

## ESKİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her haftanın son iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve hem Türk Lirası (TL) hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden izleyen iş günü fiyat açıklanır, katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirilecektir.

## YENİ ŞEKİL

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her haftanın son iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve hem Türk Lirası (TL) hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden izleyen iş günü fiyat açıklanır, katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası (TL) cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. B Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. B Grubu payların birim pay değeri A Grubu paylar için hesaplanmasında birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Değerleme gününün tatil olması durumunda, bir önceki iş gününde değerlendirilecektir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İşletme Adresi: Büyükdere Cad. No: 87  
Kat: 22 Kat: Residence Astoria B Blok Kat:5  
Sisli (Sİ) Tel: 0212 244 62 00 Faks: 0212 244 64 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 0047  
Merkez No: 039501290000013  
Tic Sic. No: 405145 www.azimutportfoy.com



## ESKİ ŞEKİL

### 6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının gerçekleşeceği birim pay değerinin hesaplandığı değerlendirme gününü izleyen ilk iş gününde ödenir. İlgili günün tatil olması halinde takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

Değerleme gününden üç (3) iş günü öncesi saat 17:00'den sonra iletilen talimatlar ise, bir sonraki pay satım talimatı döneminde verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen değerlendirme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden, ilgili değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününde ödenir. İlgili günün tatil olması halinde takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

## YENİ ŞEKİL

### 6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının gerçekleşeceği birim pay değerinin hesaplandığı değerlendirme gününden (her haftanın son iş günü) 3 iş günü öncesi saat 17:00'ye kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk değerlendirme gününü izleyen ilk iş gününde ödenir. İlgili günün tatil olması halinde takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

Değerleme gününden üç (3) iş günü öncesi saat 17:00'den sonra iletilen talimatlar ise, bir sonraki pay satım talimatı döneminde verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen değerlendirme gününde bulunacak pay fiyatı üzerinden, ilgili değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününde ödenir. İlgili günün tatil olması halinde takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

## ESKİ ŞEKİL

### 6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu tarafından gerçekleştirilecektir.

## YENİ ŞEKİL

### 6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu'nun yanı sıra Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurum ve kuruluşlar aracılığıyla yapılır.

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="http://www.turkishyatirim.com/">http://www.turkishyatirim.com/</a>	0212 315 10 00	Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Şişli / İstanbul
Turkish Bank A.Ş.	<a href="http://www.turkishbank.com/">http://www.turkishbank.com/</a>	0212 373 73 73	Yalıkonağı Cad. No:1 / Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 / Kat:9 / Şişli / İstanbul



Burgan Bank A.Ş.	<a href="http://www.burganbank.com.tr/">http://www.burganbank.com.tr/</a>	0212 371 37 37	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 34485 Sarıyer / İstanbul
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr/">http://www.osmanlimenkul.com.tr/</a>	0212 366 88 00	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No. 255/802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	<a href="https://www.akportfoy.com.tr/tr">https://www.akportfoy.com.tr/tr</a>	0212 385 27 00	Sabancı Center K:1 4 Levent Beşiktaş, İstanbul
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="https://www.alternatifyatirim.com.tr/">https://www.alternatifyatirim.com.tr/</a>	0212 315 58 00	Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. No: 3M İç Kapı No:1 Kat:3 34485 Sarıyer / İstanbul
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="https://infoyatirim.com/">https://infoyatirim.com/</a>	444 46 36	Saray Mahallesi, CESSAS PLAZA, Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. 2.BLOK NO:4 D:16 KAT:7, 34768 Ümraniye/İstanbul
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="https://www.tacirler.com.tr/">https://www.tacirler.com.tr/</a>	0 212 355 46 46	Nispetiye Cad. B3 Blok Kat 9 Akmerkez Etiler / İstanbul
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<a href="http://www.sekeryatirim.com.tr">www.sekeryatirim.com.tr</a>	0 212 334 33 33	Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5 34394 Esentepe - Şişli / İstanbul
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	<a href="http://www.neoportfoy.com.tr">www.neoportfoy.com.tr</a>	0 212 344 07 32	Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 22 34394 Esentepe - Şişli / İstanbul

## ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon toplam değerinin günlük %0,00143835 (yüzbindebirvirgülküçbinsekizyüzotuzbeş) [yıllık yaklaşık %0,525 (yüzdesıfırvirgülbeşüzyirmibeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve kurucuya ödenir.

## YENİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon toplam değerinin günlük %0,002876'den (yüzbindeikivirgülsekizyüzyetmişaltı) [yıllık yaklaşık %1,050 (yüzdebirvirgülsıfırelli)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.



AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residence Astoria B. Kat:9  
Şişli/İS. Tel:0212 244 62 00 Fax:244 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 043 9047  
Mersis No:03990100000013  
Tic.Sic.No:405145 www.azimutportfoy.com



### 7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar :

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası, Yerli/Yabancı ortaklık payı ve borsa yatırım fonu), BCP Securities LLC (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), Bank of Tokyo- Mitsubishi (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), Deutsche Bank (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), JP Morgan (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), Adamant Capital (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası), Barclays (Eurobond, Yerli/Yabancı her türlü borçlanma aracı ve kira sertifikası ve borsa yatırım fonu) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemlerinde, Barclays tarafından gerçekleştirilen işlemler için uygulanan komisyon oranı %0,005(yüzbindebeş); İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilen işlemler için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır. Diğer aracı kurumlardan fiyat kotasyonu alınmakta ve komisyonlar bu fiyatlar içerisinde yer almaktadır.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1) Sabit Getirili Menkul Kıymetler:

Kesin alım satım komisyonu: %0,005 (yüzbindebeş)

Ters repo komisyonu: %0,001 (yüzbindebir)

2) Borsa Para Piyasası İşlemleri:

Borsa Para Piyasası İşlemleri (1-7 gün): %0,003(yüzbindeüç)

Borsa Para Piyasası İşlemleri (7 gün üstü): %0,000905(milyondadokuznoktasıfirbeş)

3) VİOP İşlemleri:

VİOP Endeks: %0,05 (onbindebeş)

VİOP Döviz: %0,02 (onbindeiki)

4) BIST Hisse: %0,01 (onbindebir)

### YENİ ŞEKİL

### 7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

### ESKİ ŞEKİL

### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları:

Fon malvarlığından karşılanan tahmini giderlere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim Ücreti (yıllık)	
- Kurucu %100	

AZİZİYE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Esenlolu Mah. Büyükdere Cad. No: 27  
Kempinski Residence Astoria B Kule Kat:9  
Şişli/Beşiktaş/İstanbul T: +90 212 244 62 00 Fax: +90 212 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 0047  
Meris No: 0395013004100013  
Tic Sic. No: 405145 www.aziziyeporföy.com



Saklama Ücreti	0,08
Diğer Giderler (tahmini)	0,20

## YENİ ŞEKİL

### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları:

Fon malvarlığından karşılanan tahmini giderlere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim Ücreti (yıllık) - Kurucu %35 -% 50 - Fon dağıtım Kuruluşu %50 -%65 (Dağıtıcı kuruluşa ödenen tutar , dağıtıcı kuruluş aracılığı ile satılan Fon tutarı dikkate alınarak hesaplanır)	1,050
Saklama Ücreti	0,07
Diğer Giderler (tahmini)	0,20
Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
Performans ücreti oranı	Yoktur.
Giriş çıkış komisyonu	Yoktur.

## ESKİ ŞEKİL

9.8. Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez.

## YENİ ŞEKİL

9.8. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residence Astoria B Kule Kat:9  
İstanbul Tel:0212 244 62 60 Fax:0212 54 67  
Zincirlikuyu V.D.: 396 013 1047  
Mersis No:0396013904790013  
Tic. Sic.No:405145 www.azimutportfoy.com