

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON**

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

Şirketimizin kurucusu olduğu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı **Azimut Portföy Piyasa Nötr Serbest Fon'un** Azimut Portföy Yönetim A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Azimut Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a (Fon) dönüşümü kapsamında Fonun Kamuyu Aydınlatma Platformu Sayfasında yer alan "Eşik Değer" ve "Fonun Yatırım Stratejisi ve Risk Değeri" başlıklı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Değişiklikler **2/5/2025** tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

1. Fon dönüşümü ve Fon'un izahnamesinde yer alan yatırım stratejisinin değiştirilmesi nedeniyle Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu Sayfasında "Eşik Değer" başlığı altında ilan edilen eşik değer bilgisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + 300 Baz Puan olarak belirlenmiştir.	Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

2. Fon dönüşümü ve Fon'un izahnamesinde yer alan yatırım stratejisinin değiştirilmesi nedeniyle Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu Sayfasında "Fonun Yatırım Stratejisi ve Risk Değeri" başlığı altında ilan edilen yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<p>Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.</p> <p>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.</p> <p>Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fonun ana yatırım stratejisi, global ölçekte her türlü menkul kıymetlere ve menkul kıymete dayalı enstrümanlara aktif olarak yatırım yapmak</p>	<p>Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.</p> <p>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.</p> <p>Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fonun ana yatırım stratejisi, global ölçekte her türlü menkul kıymetlere ve menkul kıymete dayalı enstrümanlara aktif olarak yatırım yapmak</p>

suretiyle, değişken ve esnek bir fon kompozisyonu oluşturmaktadır.

Fon portföyünün sürekli olarak en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Portföy Yöneticisi, piyasa öngörüsüne bağlı olarak, varlıkların getiri potansiyellerine göre fon portföyündeki ağırlıklarını dinamik bir şekilde değiştirir.

Fon portföyüne sabit getirili menkul kıymet ve/veya faize dayalı enstrümanlar da dahil edilebilir. Portföy yöneticisi; global ve yerel konjonktürü analiz ederek ve değişken stratejiye uygun olarak; kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine, Eurobondlara, hisse senetlerine, endeks ve hisse senetlerine dayalı türev kontratlara, döviz dayalı enstrümanlara dinamik olarak yatırım yaparak, Türk Lirası cinsinden reel getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fonun ana yatırım stratejisi yukarıda belirtilmekle birlikte, global hisse senetlerinde değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eşanlı olarak, organize piyasalarda veya tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlarda, (futures), opsiyon kontratlarında ve swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla, Uzun ve/veya Kısa (Long/Short) pozisyonlar alarak getiri yaratılır. Fon, söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici'nin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda pay piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır.

Yönlü stratejiler; pay piyasası ve diğer alternatif piyasalarda Yönetici'nin öngörülerini doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Fon'un ana yönetim stratejisi gereği, portföy yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir. Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; altın ve diğer değerli madenler, repo, ters

suretiyle, değişken ve esnek bir fon kompozisyonu oluşturmaktadır.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu paylarına yatırılır.

Fonun yönetim stratejisi uyarınca; Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmelerinde, opsiyon sözleşmelerinde ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde oluşan gün içi fiyat uyuşmazlıkları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle değerlendirerek düzenli ve dengeli bir sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon yönetim stratejisi olarak ise; portföyde yer alan varlıkların pozisyon risklerini, uygun görülen yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla ters pozisyon olarak azaltmayı amaçlamakta olup bu ürünlerde aldığı pozisyonlarla, piyasa nötr, piyasayla aynı veya ters yönlü stratejiler izleyebilecektir.

Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu ürünler yurtiçi pay, spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli olabileceği gibi yurtdışında spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli ürünleri olabilir. **Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına**

repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye’de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (hisse senetleri ve borçlanma araçları),pay senetleri, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülatif ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.Arbitraj olanaklarının olduğu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzeline kadar taşınabilecektir. Hazine bonusu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gelişmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılımında bulunulabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir.Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat

yatırım yapabilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20’si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon portföyüne sabit getirili menkul kıymet ve/veya faize dayalı enstrümanlar da dahil edilebilir. Portföy yöneticisi; global ve yerel konjonktürü analiz ederek ve değişken stratejiye uygun olarak; kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine, Eurobondlara, hisse senetlerine, endeks ve hisse senetlerine dayalı türev kontratlara, döviz dayalı enstrümanlara dinamik olarak yatırım yaparak, Türk Lirası cinsinden reel getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fonun ana yatırım stratejisi yukarıda belirtilmekle birlikte, global hisse senetlerinde değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eşanlı olarak, organize piyasalarda veya tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlarda, (futures), opsiyon kontratlarında ve swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla, Uzun ve/veya Kısa (Long/Short) pozisyonlar alarak getiri yaratılır. Fon, söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici’nin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda pay piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır.

Yönlü stratejiler; pay piyasası ve diğer alternatif piyasalarda Yönetici’nin öngörülerini doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Fon’un ana yönetim stratejisi gereği, portföy yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir.Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ’in 4. Maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir.

Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; altın ve diğer değerli madenler, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye’de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (hisse senetleri ve borçlanma araçları),pay senetleri, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile

anomalileri sayılabilir. Arbitraj amaçlı ‘piyasa nötr’ işlemler dışında Yönetici’nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond’lara, sukuk ihraçlarına, Türkiye’de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma senetlerine, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobond’lar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma senetlerine, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin pay senetleri ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), ve altın ve diğer kıymetli madenleri ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına , emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları paylarına yer verebilecektir.

varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülasyon ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir. Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir. Arbitraj olanaklarının olduğu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzelene kadar taşınabilecektir. Hazine bonosu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gerçekleştirmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılımında bulunulabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir. Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir. Arbitraj amaçlı ‘piyasa nötr’ işlemler dışında Yönetici’nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma senetlerine, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobond'lar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma senetlerine, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin pay senetleri ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), ve altın ve diğer kıymetli madenleri ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına , emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları paylarına yer verebilecektir.

Bilgi: 01/03/2024 tarihli ve 32476 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.1.e) ile Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne eklenen (III-52.1) m. 25/16'ya göre; **"Fonun yatırım stratejisi, karşılaştırma ölçütü veya eşik değer, yatırım amacı, yatırım sınırlamaları, riskleri, katılma payı alım satımı, fona katılma ve fondan ayrılma şartları ile fon yönetim ücreti oranı ve risk limitlerinin artırılmasına ilişkin olarak KAP'ta ilan edilen bilgilerde değişiklik yapılabilmesi için yapılacak değişikliklere ilişkin duyurunun, değişikliği yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce fonun KAP sayfasında ilan edilmesi zorunludur. Şu kadar ki karşılaştırma ölçütü veya eşik değer, fon dönüşümleri haricinde sadece izleyen hesap döneminin başından itibaren geçerli olmak üzere değiştirilebilir."**

Bu duyuru ilgili fonun KAP sayfasında, Tebliğ'de yapılan düzenlemeye uygun olarak yayınlamış ve KAP sayfasındaki bilgiler değişikliklerin uygulanmaya başladığı tarihten itibaren geçerli olmak üzere Tebliğ değişikliğine uygun olarak değiştirilmiştir.