# AZİMUT PORTFÖY ÇINAR SERBEST (TL) ÖZEL FON

## 01 OCAK 2024 – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**Azimut Portföy Çınar Serbest (TL) Özel Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy Çınar Serbest (TL) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 2024 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 2024 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 2025
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY ÇINAR SERBEST (TL) ÖZEL FON**

**01 OCAK 2024 – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

## A. TANITICI BİLGİLER

| **PORTFÖY BİLGİLERİ** Halka arz tarihi: 2 Ocak 2019 | | **YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER** |
|---|---|---|
| 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle | | **Portföy Yöneticileri** |
| Fon Toplam Değeri | 652,703,557.73 | Abdullah Selim Kunt |
| Birim Pay Değeri **(TL)** | 16.617332 | Kutay Ultan |
| Yatırımcı Sayısı | 11 | Emin Engin Ertam |
| Tedavül Oranı | %1.96 | Murat Salar |
| **Portföy Dağılımı** | | **Yatırım Stratejisi** |
| -Hisse Türk | %92.42 | Fon portföyüne yapılacak ve alınacak işlemler olarak yalnızca TL olması koşuluyla; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından teminat olarak kabul edilen varlıklara dayalı olan repo ve ters repo işlemleri (menkul kıymet tercihli ve pay senedi repo/ters repo işlemleri dâhil), Takasbank Para Piyasası ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (ortaklık payları ve borçlanma araçları), mevduat/katılma hesapları, kredi riskine dayalı yatırım araçları (CLN), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile ipoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya ipotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışı 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 dâhil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonları, borsa yatırım fonları, hisse senedi yoğun fon, para piyasası fonu, kısa vadeli borçlanma araçları ve kısa vadeli kira sertifikaları fonu katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları alınabilir.<br><br>Fon portföyü, Tebliğ'in 4.2'nci maddesinde belirtilen TL cinsi tüm para ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilir. Fon'un portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dâhil edilmeyecektir. |
| -Devlet Tahvili | %1.11 | |
| -Y.Fonu Türk | %4.41 | |
| -Diğer | %2.06 | |
| **Hisse Türk Sektörel Dağılım** | | |
| BANKACILIK | %25.89 | |
| ÇİMENTO | %7.86 | |
| ENERJI | %3.49 | |
| GAYRİMENKUL YATIRIM ORT. | %1.65 | |
| GIDA | %0.94 | |
| HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ | %4.57 | |
| HOLDİNG | %10.64 | |
| İLETİŞİM | %0.43 | |
| MADENCİLİK | %4.50 | |
| PERAKENDE | %14.05 | |
| SAĞLIK | %6.75 | |
| SİGORTA | %7.80 | |

## A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

| **Yatırım Riskleri** | **En Az Alınabilir Pay Adedi:** 1 Pay |
|---|---|

Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, İhraççı, Yasal, Açığa Satış, Etik, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Baz 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'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.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) (**) | Enflasyon Oranı (%) (***) | Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Eşik Değerin Standart Sapması(%) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri | Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%) | Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (*) | Bilgi Rasyosu (****) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020 **(2)** | 1,34 | 4,14 | 14,57 | 0,28 | 0,02 | 82.114,32 | 0,00 | 5.140.954.044,06 | -0,08 |
| 2020 **(3)** | 11,99 | 7,25 | 14,57 | 0,87 | 0,03 | 153.472.611,33 | 1,76 | 8.729.853.609,62 | 0,12 |
| 2021 | 88,30 | 19,49 | 36,08 | 1,69 | 0,04 | 201.440.593,78 | 1,07 | 18.796.917.095,06 | 0,12 |
| 2022 | 235,83 | 16,68 | 64,27 | 1,84 | 0,04 | 19.157.863,42 | 0,05 | 39.533.307.712,84 | 0,24 |
| 2023 | 53,25 | 28,33 | 64,77 | 2,30 | 0,07 | 246.753.571,11 | 0,31 | 80.895.308.679,32 | 0,04 |
| 2024 | 53,06 | 52,32 | 44,38 | 1,68 | 0,11 | 652.703.557,73 | 0,51 | 127.267.886.688,22 | 0,01 |

**1-** 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine aittir.

**2-** 11 Eylül 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine aittir. 29.05.2020 itibariyle yatırımcı çıkışı nedeniyle özel fon portföyü tamamen satılmış, fon toplam değeri "0" olmuştur. Daha sonra Fon izahnamesinin değiştirilmesi ve fon yatırımcısının değişmesi sonucu fon portföyü yeniden 11.09.2020 tarihinde oluşturulmuş, fon payları 11.09.2020 tarihi itibariyle 1 TL fiyat üzerinden satılmıştır. Bu nedenle yıllık performans iki farklı fon fiyatı ve portföyü dikkate alınarak ayrı ayrı gösterilmiştir.

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

(**) Fon'un türü serbest fon olup herhangi bir karşılaştırma ölçütü bulunmadığından eşik değer belirlenmiştir. Eşik değer BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

(***) TÜİK tarafından yayınlanan aylık enflasyon oranlarının geometrik çarpımıyla hesaplanmıştır.

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerin standart sapması ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır

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

## 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 satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.

**2.** Fon serbest fon olduğu için yatırım yapılabilecek varlıklar ve limitleri bulunmamaktadır. Yatırım stratejisinde belirtilen menkul kıymet ve ürünlere sınırsız yatırım yapabilir

**3.** Fon 01 OCAK 2024–31 ARALIK 2024 döneminde net %53,06 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %52,32 olmuştur. Sonuç olarak bu dönemde Fon'un nispi getirisi %0,74 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

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

| 01 OCAK 2024–31 ARALIK 2024 | TL TUTAR | Portföy Değerine Oranı (%) |
|---|---|---|
| Yönetim Ücreti | 949,888.93 | 0.168% |
| Saklama Ücreti | 663,753.30 | 0.118% |
| Diğer | 785,622.99 | 0.139% |
| Toplam Gider | 2,399,265.22 | 0.426% |
| Fon Toplam Değeri (Ortalama) | 563,832,562.15 | |

- Fonun azami gider oranı serbest fon olduğu için bulunmamaktadır.

**5.** Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır.

**6.** Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

**1.** Fon'un karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon'un eşik değeri, Fon'un stratejisine göre tespit edilmiştir.

**2.** 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.

**3.** 01 OCAK 2024–31 ARALIK 2024 döneminde bilgi rasyosu 0,01 olarak gerçekleşmiştir.