

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

**01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Azimet Pyş Birinci Serbest Fonu'nun**30 Haziran 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Azimet Pyş Birinci Serbest Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 -30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Harun AKTAŞ, YMM

Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025

Ankara, Türkiye



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON**

**01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 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: 11 Haziran 2013		Portföy Yöneticileri Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Emin Engin Ertam Murat Salar
30 Haziran 2025 tarihi itibariyle		
Fon Toplam Değeri	752,333,920.08	
Birim Pay Değeri (TL)	1.069305	
Yatırımcı Sayısı	13	
Tedavül Oranı	% 2.35	Yatırım Stratejisi 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 izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. 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. Fon, Tebliğ’in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon’un ana yatırım stratejisi, Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır.
Portföy Dağılımı		
-Yatırım Fonu Türk	% 97	
-Diğer	% 3	

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Pay
Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Açığa Satış, Emtia, Teminat, Opsiyon Duyarlılık, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma 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. İlave, 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.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON**

**01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştır ma Ölçütü/Eşi k Değer Getirisi (% (**))	Enflasyon Oranı (%) (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştır ma Ölçütü/Eşi k Değerin 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 (****)
2020 (1)	26,34	8,65	14,57	0,46	0,02	32.338.081,85	0,43	7.532.955.064,70	0,17
2020 (2)	35,00	2,47	14,57	5,9	0,00	184.490.969,50	2,11	8.729.853.609,62	0,14
2021	-38,05	19,49	36,08	2,15	0,04	8.224.218,72	0,04	18.796.917.095,06	-0,11
2022	78,20	16,68	64,27	0,90	0,04	428.425.622,91	1,08	39.533.307.712,84	0,19
2023	58,91	28,33	64,77	1,72	0,07	105.237.036,47	0,13	80.895.308.679,32	0,06
2024	143,86	52,32	44,38	1,24	0,11	849.587.911,51	0,67	127.267.886.688,22	0,16
2025	8,24	23,17	16,67	0,84	0,11	752.333.920,08	0,51	148.098.096.248,84	-0,12

- 1- 01 Ocak 2020 – 30 Ekim 2020 dönemine aittir. (30/10/2020 tarihinde tüm fon yatırımcıları katılma paylarını sattığı için performans hesaplaması bu tarihe kadar yapılmıştır.)
- 2- 06 Kasım 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine aittir. (06/11/2020 tarihinde ise yeni bir yatırımcı fon katılma paylarını satın aldığı için performans hesaplaması bu tarihten itibaren yapılmıştır.)

(*) 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 Gösterge Mevduat TL Endeksi’dir.

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

(****) İlgili dönemler için portföyün ve eşik değerinin 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 PYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 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’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 yapılabilir.
3. Fon 01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde net % 8,24 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisini aynı dönemde %23,17 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %14,93 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.

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

01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	5.000.143,82	0,624%
Saklama Ücreti	407.086,82	0,051%
Diğer	486.139,02	0,061%
Toplam Gider	5.893.369,66	0,736%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	800.726.078,84	

- Performans ücreti oranı eşik değer getirisini aşan kısmının %20’sidir.

Performans ücreti, yılın son değerleme günü itibariye fonda bulunan yatırımcıların pay miktarları ve iktisap tarihleri dikkate alınmak suretiyle hesaplanarak yatırımcıdan değerleme gününü takip eden 5 iş günü içerisinde tahsil edilir. Yılın herhangi bir değerleme gününde Fon’dan çıkış yapan yatırımcılardan ise, fon katılma payı satım bedelinin ödenmesi aşamasında performans ücreti tahsil edilir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PİYŞ BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5. SPK ve ilgili mevzuat hükümleri ile fon toplam gider üst sınırına ilişkin oran (azami gider oranı) serbest fonlar için belirlenmemiştir.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur. Eşik Değeri Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına 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 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde bilgi rasyosu – 0,12 olarak gerçekleşmiştir.
4. Fon ile ilgili tüm değişiklikler, Kurucu’nun internet sitesinde bulunan “Yatırım Fonları” ve “Fon Duyuruları” sayfalarında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.