

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK- 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**Azimut Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu 'nun
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Azimut Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu 'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

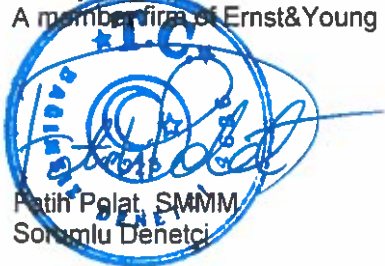
Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Azimut Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu 'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Fon'un 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait 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 incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2019 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Patih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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: 10 Temmuz 2015		Portföy Yöneticileri	
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Abdullah Selim Kunt	
Fon Toplam Değeri	119.837.799,16	Kutay Ultan	
Birim Pay Değeri (TL)	2,613424	Onursal Gökal	
Yatırımcı Sayısı	308		
Tedavül Oranı %	%30,57		
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi	
- Özel Sektör Tahvili	%46,66		
Finansman Bonusu	%47,39		
-Devlet Tahvili	% 2,89	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.	
-Yatırım Fonu	% 1,25		
-Diğer	%2,00		
		En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
		Yatırım Riskleri	
		Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı 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.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%) (****)	Enflasyon Oranı (%)(**)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün 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
2015	11,00	7,33	8,81	0,05	0,11	48.905.550,67	4,28	1.143.342.004,57	0,18
2016	11,80	10,26	8,53	0,06	0,10	79.467.941,78	8,32	955.543.418,00	0,07
2017	11,88	8,22	11,92	0,04	0,03	97.779.992,41	9,17	1.066.053.317,34	0,12
2018	15,59	12,93	20,30	0,14	0,25	96.279.555,93	7,14	1.349.334.019,23	0,03
2019(*)	23,49	26,78	11,84	0,07	0,28	119.837.799,16	3,53	3.393.823.960,61	-0,04

(*) 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine aittir.

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

(***) Yönetilen bütün fonların toplam değerini göstermektedir. Özel Portföy Yönetimi kapsamında ki tutarlar dahil değildir. Şirket birleşmesi öncesine denk gelen Yönetilen Fon Tutarları etegre edilerek hesaplanmıştır.

(****) Fon'un karşılaştırma ölçütü BIST tarafından açıklanan %100 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi (365 Gün) endeksidir.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon Portföyü'nün yatırım Yapılabileceği varlıklar ve Limitleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.
3. Fon 01.01.2019- 31.12.2019 döneminde net %23,49 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %26,78 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%3,29 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 itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki pozitif ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Kira Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat / Katılma Hesabı	0	10
Varant ve Sertifikalar	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Fon, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları (*)	0	20

- (*) Fon ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları fon toplam değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde fon portföyüne dahil edilebilir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	1.967.363,28	1,83
Saklama Ücreti	118.222,60	0,11
Diğer	92.711,76	0,09
Toplam Gider	2.178.297,64	2,02
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	107.800.530,64	

Fonun azami gider oranı %3,65 olup toplam gider oranı azami gider oranının altında gerçekleşmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değiştirilmemiştir. 22.07.2016 tarihinde fonun yatırım yapılabileceği varlıklar ve limitleri tablosuna, fon toplam değerinin maksimum %20'sine kadar olmak koşuluyla ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler ile fon ve yatırım ortaklığı payları dahil edilmiştir.
6. 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon'un karşılaştırma ölçütü Fon'un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
2. Fonlarda dolaşımdaki tutar miktarı için üst sınır kuralı kaldırılmıştır. Fonların sermaye arttırımı ortadan kalkmış, pay miktarı sınırsız hale getirilmiştir.
3. Benchmark'ta yabancı para cinsinden karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değeri mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL'ye çevrilerek hesaplanır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 18 Kasım 2016 tarihli ve 122233903-305.01.02-E.12288 nolu yazısı ile Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu: GTF) ve Azimut PYŞ Hedef 2016 Borçlanma Araçları Fonu'nun (Fon Kodu: GSH) 31 Aralık 2016 tarihinde Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu: GTF) bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Ancak, söz konusu fonların portföylerinde yer alan TRSBDOYA1616 ISIN kodlu tahvil için yapılacak ödemenin ne zaman gerçekleştirilebileceği konusundaki belirsizlik nedeniyle, 31 Aralık 2016 tarihinde birleştirilmesine karar verilen her iki fondaki yatırımcıların haklarının korunması amacıyla birleşme işleminin 31 Ocak 2017 tarihine kadar ertelenmesi için şirketimizce Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuru yapılmıştır. 6 Şubat 2017 tarih ve 2017/60 sayılı SPK'ya yazılan yazı ile Beykoz Öğretim tarafından son ödeme tarihi olarak belirtilen 25 Ocak 2017 tarihinde anılan fonlar için ödeme yapılmaması üzerine Beykoz Öğretim tarafından 27 Ocak 2017 tarihli 200,000 TL ve 2 Şubat 2017 tarihli 500,000 TL tutarında iki adet çek verildiği ve 3 Şubat 2017 tarihinde fonların portföyünde bulunan söz konusu özel sektör tahvilinden kaynaklı alacakların ödemede yaşanan gecikmeden kaynaklı faizleriyle birlikte tamamının tahsil edildiği belirtilerek, fonların birleşme tarihinin birleşmenin en geç 28 Şubat 2017 tarihinde gerçekleştirilmek üzere ertelenmesine izin verilmesi ve bu doğrultuda fon izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinde bulunulmuştur. SPK'nın 12233903-335.02-E.2200 sayılı yazısı ile fonların birleşme tarihi 24 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-305.0102-E.6586 nolu izin yazısı ile Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu: GTF) ve Azimut PYŞ Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun (Fon Kodu: AIO) 3 Temmuz 2017 tarihinde Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu: GTF) bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 22 Ekim 2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.11166 nolu izin yazısı ile Azimut PYŞ Dördüncü Değişken Fonu (Fon Kodu: SPV) 03 Aralık 2018 tarihinde Azimut Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Fon Kodu: GTF) bünyesinde birleşmiştir.

5. 2015 yılı ile 2016 yılı arasında bilgi rasyosunda gerçekleşen değişim fon getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisinden düşük gerçekleşmesi nedeniyle nispi getiride yaşanan azalmaya istinaden gerçekleşmiştir. 2017 yılında nispi getiri benzer eğilim gösterirken Fon'un standart sapmasında gerçekleşen düşüş bilgi rasyosunun yükselerek 0.12 seviyesine ulaşmasını sağlamıştır. 2018 yılında bilgi rasyosu 0,27 olarak gerçekleşirken, 2019 yılında bilgi rasyosu -0,04 olarak gerçekleşmiştir.
6. Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Pakpen) TRSPKPB41717 ISIN kodlu özel sektör tahvilinin anapara ve faiz ödemesinin %50'si şirket ile Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan 15 Mayıs 2017 tarihli protokol uyarınca 25 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan tahsilatın dışında kalan alacak tutarları, söz konusu protokolde belirlenen ödeme planı çerçevesinde 26 Mayıs 2017 tarihinden başlamak üzere fonun alacağına ilişkin olarak yapılan plan uyarınca tahsilatlar belirlenen tarihler itibarıyla Pakpen tarafından ödenmiştir. Ancak sonrasında İhraççının ödemelerini geç saatlerde gerçekleştirmesi sebebiye, protokolde belirtilen tarihlerde yükümlülüklerini gerçekleştirememesi riskinin bulunduğu değerlendirilerek Şirket yönetim kurulu tarafından 22.01.2018 tarihinde ihtiyatlı bir tutumla fona yapılan günlük gelir kaydı uygulaması durdurulmuştur. İhraççı 25.06.2018 tarihinde yapması gereken ödemeyi yapmamış olup, 25.06.2018 tarihinden ödeme tarihine kadar geçen sürede faiz kaybına mahal verilmeden 10.07.2018 tarihinde yapılacağını KAP'ta açıklamıştır. Şirketin 25.07.2018 tarihindeki yapılması planlanan ödemeye ilişkin yaptığı özel durum açıklamasında ise yeniden yapılandırma ödeme planı çerçevesinde TRSPKPB41717 isin kodlu tahvilin son kupon ödemesine ilişkin anapara taksit ve kupon tutarı, 25.07.2018

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

tarihinden ödeme tarihine kadar geçen sürede yatırımcıların faiz kaybına mahal verilmeden 28.08.2018 tarihinde yapılacağını KAP sayfasında duyurmuştur. 28.08.2018 tarihinde ödemeyi taahhüt ettiği tutarların sadece gecikme faizlerini ödeyerek, kalan taksit ve anapara ödemelerinin 28.09.2018 tarihinde yapılacağını duyurmuştur. Aynı şekilde ihraççı 28.09.2018 tarihinde TRSPKPB41717 kodlu tahvil ödemesini gerçekleştirmeyerek, piyasalarda yaşanan olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve tahsilat programında aksamaların meydana geldiğini, son taksit ve anapara ödeme gününe kadar tahakkuk edecek faiz ödemesinin en kısa sürede gerçekleştirilmesinin planlandığını duyurmuştur.

7. AE Arma Elektropanç Elektromekanik San. Müh. Taahhüt ve Tic. A.Ş.'ye ("İhraççı") ait "TRSAEST91812" ISIN kodlu özel sektör tahvilinin 28.09.2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemesinin 28.09.2018 tarihinde yapılamayacağı, KAP'ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir.

Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 28.09.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan "TRSAEST91812" ISIN kodlu tahvil için 100% oranında karşılık ayrılmasına ve değerlemesinin aynı gün itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir.

8. Dünya Göz Hastanesi ve Tic. A.Ş.'ye ("İhraççı") "TRSDGOZ81719" ISIN kodlu özel sektör borçlanma aracının ("ÖSBA") yeniden yapılandırılması kapsamında ilgili, ilgili ÖSBA'nın yeni bir ISIN koduna dönüşümü gerçekleştirildiğinden, "TRSDGOZ71918" ISIN koduyla fon portföyünde izlenmeye alınmıştır. 8 Aralık 2017 tarihinde, İhraççı tarafından geçen süre zarfında herhangi bir borç ödemesi yapılmaması sebebiyle, ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenip, "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu yeni "ÖSBA"nın değerinin fon portföyünde "0" (sıfır) olarak değerlendirilmesine, 8 Aralık 2017 tarihinden itibaren, bir sonraki ödeme tarihi olan 8 Aralık 2018 tarihine kadar fonun toplam alacak karşılığının fon toplam değerine günlük olarak yansıtılmasına karar verilmiştir.

Ancak, ihraççının uzun bir süredir finansal sonuçlarını yayınlamaması ve söz konusu şirketin mevcut mali durumu hakkında bilgi edinilememesi sebebiyle, ihtiyatlı bir tutum yaklaşımıyla ilgili fonda yapılan günlük gelir kaydı uygulamasının 11.07.2018 tarihi itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir.

Geçen sürede gerek şirket yetkililerinden gerekse KAP'tan ihraççının mevcut mali durumu hakkında sağlıklı bilgi akışının sağlanamaması ve genel ekonomik koşullardaki gelişmeleri de göz önünde bulundurarak, ihtiyatlı tutumun devam ettirilmesi gerekliliğiyle, 11.10.2018 tarihinde fon fiyatına yansıtılan tutarlarda karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

07.12.2018 tarihinde Şirketimiz ile ihraççı firma arasında imza olunan ek protokol hükümleri gereğince ve mevcut fon yatırımcılarının getirilerinin korunması ve olası spekülasyon yatırımlarının önüne geçilebilmesi amacıyla 07.12.2018 tarihinde fona ödeme tutarı kadar gelir kaydı oluşturulmasına ve 07.12.2018 tarihi itibariyle fon fiyatına yansıtılmasına karar verilmiştir.

Fon adına ihraççı ile 30 Nisan 2019, 8 Temmuz 2019 ve 31.10.2019 tarihlerinde yeniden yapılandırma kapsamında muvafakatname imzalanmıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

9. Derindere Turizm Oto San. Tic. A.Ş.’ye ait “TRFDRND81811” ISIN kodlu özel sektör tahvilinin 31.08.2018 tarihinde yapılması gereken ana para ve kupon ödemesinin 31.08.2018 tarihinde yapılamayacağı, KAP’ta ihraççı tarafından ilan edilmiştir. Temkinli bir yaklaşım amacıyla ve belirsizlik nedeniyle, Yatırım Fonları rehberinin 5.1.2 maddesi uyarınca, 31.08.2018 tarihinde fon portföyünde yer alan “TRSDRND31918” ISIN kodlu tahvil için 50% oranında karşılık ayrılmasına ve değerlemesinin aynı gün itibariyle durdurulmasına karar verilmiştir. 10.09.2018 tarihinde muaccel hale gelen kupon ödemesi, firma tarafından gerçekleştirilmiş olup değerlendirme fiyatı tespitinde değişikliğe gidilmesi ihtiyacının doğması sebebiyle, ilgili kupon ödeme tutarına isabet eden karşılık 10.09.2018 tarihi itibariyle iptal edilmiştir. İhraççı’nın ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirmesi sebebiyle 28.09.2018 tarihinde aşağıda tabloda belirtilen fon portföyünde bulunan “TRSDRND31918” ISIN kodlu tahvil için ayrılan karşılığın iptal edilmesine karar verilmiştir.

.....