

**AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON**

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



**Shape the future  
with confidence**

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 Dinamik Değişken Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

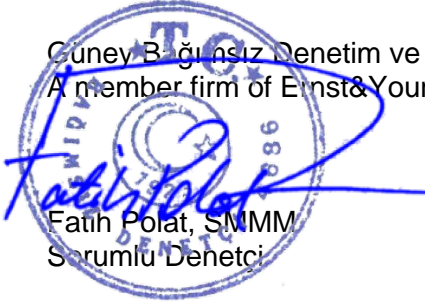
Azimut Portföy Dinamik Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım 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 - 30 Haziran 2025 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 – 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 veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



30 Temmuz 2025  
İstanbul, Türkiye

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN 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: 21 Ağustos 2024		
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	177,293,822.26	Koray Ucuzal
Birim Pay Değeri (TL)	1.240607	Ekin Rota
Yatırımcı Sayısı	1,278	Turgutalp Günal
Tedavül Oranı	% 14.29	Emin Engin Ertam
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>
-Hisse Türk	% 24.40	Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ’de belirtilen
-Hisse Yabancı	% 46.92	“Değişken Fon” türündedir. Değişken fonlar,
-Devlet Tahvili	% 2.38	portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ’de
-Finansman Bonosu	% 2.35	belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine
-BYF Yabancı	% 3.19	girmeyen fonlardır.
-Yatırım Fonu Türk	% 2.60	Fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek
-Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	% 7.98	getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef
-Diğer	% 10.18	doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı
<b>Hisse Türk Sektörel Dağılım</b>		piyasalarda yatırım yapabilir. Yatırım yapılacak
ARACI KURUM	% 0.99	sermaye piyasası araçlarının seçiminde,
BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI	% 0.97	risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda
ELEKTRİK	% 0.59	belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar
GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	% 10.27	tercih edilir. Fon, piyasa koşullarını dikkate
GIDA	% 0.84	alarak varlık dağılımını, madde 2.3.’te verilen
HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	% 0.77	asgari ve azami sınırlamalar dahilinde
HOLDİNG	% 1.97	belirleyebilir. Fon’un yatırım stratejisine uygun
SAĞLIK	% 2.32	yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyüne
SİGORTA	% 1.77	dahil edilebilir. Ayrıca fonun içindeki nakit
TEKSTİL, ENTEGRE	% 2.54	tutarlar kısa vadeli likidite ihtiyaçları
TURİZM	% 1.36	karşılanması amacıyla BIST Repo ve Ters Repo
<b>Hisse Yabancı Sektörel Dağılım</b>		Piyasası’nda, Takasbank Para Piyasası’nda
HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	% 2.70	ve/veya mevduat/katılma hesaplarında
KİMYASAL ÜRÜN	% 2.63	değerlendirilebilecektir. Yabancı yatırım araçları
LOJİSTİK	% 2.71	fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon
PERAKENDE	% 4.10	portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye
SAĞLIK	% 5.43	piyasası araçları fon toplam değerinin %80’i ve
TEKNOLOJİ	% 25.58	fazlası olamaz.
TURİZM	% 3.78	

# AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN 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)

En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
<b>Yatırım Riskleri</b>	
<p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal 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. İlavenen, 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.</p>	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON**

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

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

<b>YILLAR</b>	<b>Toplam Getiri (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%) (**)</b>	<b>Enflasyon Oranı (%) (***)</b>	<b>Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)</b>	<b>Karşılaştırm a Ölçütü/Eşik Değer Standart Sapması (%) (</b>	<b>Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri(TL)</b>	<b>Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)</b>	<b>Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (TL) (*)</b>	<b>Bilgi Rasyosu (****)</b>
2024 (1)	12,89	5,99	10,29	0,95	0,67	634.163.729,86	0,50	127.267.886.688,22	0,11
2025	9,87	15,28	16,67	1,25	0,96	177.293.822,26	0,12	148.098.096.248,84	-0,04

1- 21 AĞUSTOS 2024–31 ARALIK 2024 dönemini kapsamaktadır.

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

(\*\*) Fonun karşılaştırma ölçütü; %30 BİST 100 Getiri Endeksi + %50 S&P 500 Total Return Index + %20 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi olarak belirlenmiştir.

(\*\*\*) TÜİK 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 PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN 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’inci ve 55’inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYS/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. Performans sunum döneminde yatırım stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.
3. Fon 01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde net %9,87 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %15,28 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - % 5,41 olarak oluşmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerinin Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün/eşik değerinin 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/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	4.650.105,08	1,165%
Saklama Ücreti	476.623,55	0,119%
Diğer	1.781.000,00	0,446%
Toplam Gider	6.907.728,63	1,731%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	399.053.947,01	

- Fonun azami gider oranı %3,65 olup, ilgili dönem aralığında gider aşımı gerçekleşmemiştir.
5. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON**

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

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

---

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1. 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.
2. 01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde bilgi rasyosu - 0,04 olarak gerçekleşmiştir.
3. Fon ile ilgili tüm değişiklikler, Kurucu’nun internet sitesinde bulunan “Yatırım Fonları” ve “Fon Duyuruları” sayfalarında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.

.....