

**AZİMUT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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

Azımut Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

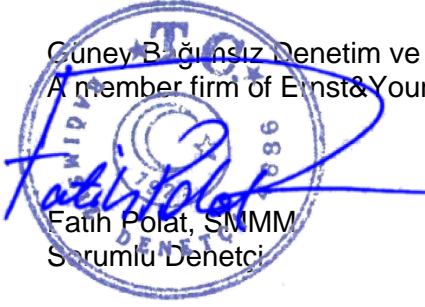
Azımut Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN
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 Kasım 2023		Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		
Fon Toplam Değeri	305,431,235.07	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri (TL)	1.401498	Kutay Ultan
Yatırımcı Sayısı	685	Emin Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 10.90	Ekin Rota
Portföy Dağılımı		Koray Ucuzal
-Hisse Türk	% 91.32	Turgutalp Günal
-Katılım Hesabı	% 4.26	Yatırım Stratejisi
-Taahhüt Sözleşmesi Satış	% 2.67	Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin
-Yatırım Fonu Türk	% 1.75	PYŞ Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne
Hisse Türk Sektörel Dağılım		dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de
BANKACILIK	% 5.09	yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon,
ÇİMENTO	% 4.48	portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ’in 6’ncı
DEMİR, ÇELİK TEMEL	% 9.07	maddesi çerçevesinde “Katılım Fonu” niteliğinde
ELEKTRİK	% 4.37	olup, Fon portföyü faizsiz/katılım finans ilke ve
FİNANSAL	% 2.54	esasları çerçevesinde yönetilir.
GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	% 3.38	Fon’un yatırım stratejisi kapsamında; Fon toplam
GİYİM	% 0.46	değerinin en az %80’i devamlı olarak BIST Katılım
İLETİŞİM CİHAZLARI	% 5.87	Tüm Endeksi’ne dâhil ortaklık payları ile bu endeksi
İNŞAAT, TAAHHÜT	% 2.09	takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarına, söz
KİMYASAL ÜRÜN	% 1.28	konusu endekste yer almamakla birlikte Danışma
MOBİLYA	% 1.41	Komitesi tarafından faizsiz/katılım finans ilke ve
PERAKENDE	% 11.73	esaslarına uygun olarak faaliyet gösterdiği onaylanmış
PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	% 4.36	olan BIST’te işlem gören ortaklık paylarına ve bu
SAĞLIK	% 10.31	paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan
TARIM KİMYASALLARI	% 7.11	borsa yatırım fonlarına yatırılır.
TEKSTİL, ENTEGRE	% 13.33	Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem
TURİZM	% 4.45	türü itibarıyla faizsiz/katılım finans ilke ve esaslarına
		uygun olması, faizsiz/katılım finans ilke ve esaslarına
		uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alması
		ve/veya faizsiz/katılım finans ilke ve esaslarına
		uygunluğunun bir Danışma Komitesi tarafından
		onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa
		yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı
		enstrüman bulunmaması esastır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN
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
<p>Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı Taraf, Likidite, Katılım Esaslı İşlem Riski, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Etik, Faizsiz/Katılım Finans İlkelerine Uyum 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 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 KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerinin 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 (****)
2023 (1)	-8,22	-9,83	3,74	1,62	1,75	20.619.362,87	0,03	80.895.308.679,32	0,01
2024	48,05	28,78	44,38	1,38	1,23	1.223.577.908,27	0,96	127.267.886.688,22	0,07
2025	3,22	15,37	16,67	1,54	1,39	305.431.235,07	0,21	148.098.096.248,84	-0,16

1- 21 Kasım 2023-31 Aralık 2023 tarihlerini kapsamaktadır.

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

(**) Fon'un karşılaştırma ölçütü; %90 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %5 BIST KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

(***) 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 KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 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 01 OCAK 2025- 30 HAZİRAN 2025 döneminde net %3,22 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %15,37 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %12,15 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 ağırlıklandırılarak 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.

3. 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	5.355.562,32	1,302%
Saklama Ücreti	209.675,09	0,051%
Diğer	586.267,55	0,142%
Toplam Gider	6.151.504,96	1,495%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	411.468.341,29	

- Fonun azami gider oranı % 3,65 olup ilgili dönem aralığında gider aşımı gerçekleşmemiştir.

4. Performans sunum döneminde yatırım stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.
5. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN
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 Fon’un stratejisine ve yatırım yapabileceği bant aralıklarına göre tespit edilmiştir.
- 2.** Fon 01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde ise bilgi rasyosu – 0,16 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.