

AZİMUT PORTFÖY 26.0 SERBEST FON

**1 TEMMUZ 2025 – 31 ARALIK 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

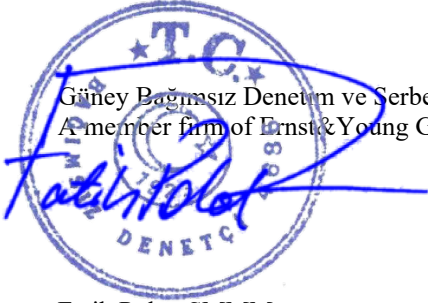
Azimut Portföy 26.0 Serbest Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Azimut Portföy 26.0 Serbest Fon'un ("Fon") 1 Temmuz - 31 Aralık 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 Temmuz - 31 Aralık 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 Temmuz – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na 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 2026
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY 26.0 SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 1.07.2025**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2025 tarihi itibarıyla | |
|-----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri | 87.010.903 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 1,111787 |
| Yatırımcı Sayısı | 11 |
| Tedavül Oranı (%) | 7,83% |
| Portföy Dağılımı | |
| Ortaklık Payları | 59,17% |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri | 19,12% |
| - Bankacılık | 8,65% |
| - Perakende | 7,29% |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri | 6,22% |
| - Elektrik | 3,28% |
| - Holding | 2,36% |
| - Aracı Kurum | 2,34% |
| - Sigorta | 2,15% |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort. | 1,88% |
| - İnşaat, Taahhüt | 1,25% |
| - Seramik | 1,19% |
| - Otomotiv | 1,15% |
| - İletişim | 1,08% |
| - Gıda | 0,86% |
| - Finansal Kiralama, Faktoring | 0,37% |
| Yabancı Borsa Yatırım Fonu | 26,34% |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 7,57% |
| Teminat | 4,08% |
| Yabancı Ortaklık Payları | 2,85% |
| - Oil & Gas - Integrated | 0,99% |
| - Software - Infrastructure | 0,94% |
| - Oil & Gas - Midstream | 0,92% |
| Futures | 0,00% |
| Toplam | 100,00% |

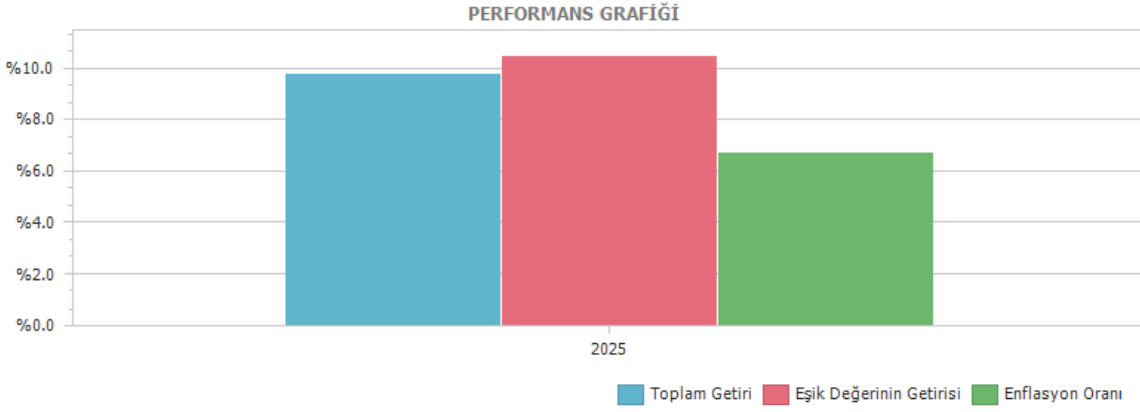
| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|----------------------|
| Fon portföyünün sürekli olarak en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. | Abdullah Selim Kunt |
| | Emin Engin Ertam |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | Alper Özdemir |
| | Koray Ucuzal |
| Yatırım Stratejisi | |
| <p>Fonun ana yatırım stratejisi, global ölçekte her türlü menkul kıymetlere ve menkul kıymete dayalı enstrümanlara aktif olarak yatırım yapmak suretiyle, değişken ve esnek bir fon kompozisyonu oluşturmaktır. Fon portföyünün sürekli olarak en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Portföy Yöneticisi, piyasa öngörüsüne bağlı olarak, varlıkların getiri potansiyellerine göre fon portföyündeki ağırlıklarını dinamik bir şekilde değiştirir. Fon portföyüne sabit getirili menkul kıymet ve/veya faize dayalı enstrümanlar da dahil edilebilir. Portföy yöneticisi; global ve yerel konjonktürü analiz ederek ve değişken stratejiye uygun olarak; kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine, Eurobondlara, hisse senetlerine, endeks ve hisse senetlerine dayalı türev kontratlara, dövizde dayalı enstrümanlara dinamik olarak yatırım yaparak, Türk Lirası cinsinden reel getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fonun ana yatırım stratejisi yukarıda belirtilmekle birlikte, global hisse senetlerinde değişen piyasa hareketlerine göre farklı dönemlerde veya eşanlı olarak, organize piyasalarda veya tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlarda, (futures), opsiyon kontratlarında ve swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla, Uzun ve/veya Kısa (Long/Short) pozisyonlar olarak getiri yaratılır. Fon, söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici'nin piyasalara ilişkin öngörüsü doğrultusunda pay piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır. Yönlü stratejiler; pay piyasası ve diğer alternatif piyasalarda Yönetici'nin öngörülerini doğrultusunda pozisyon alınmasını hedefler. Fon'un ana yönetim stratejisi gereği portföy yöneticisi net uzun hisse pozisyonu taşımayı hedeflemektedir.</p> | |
| Yatırım Riskleri | |
| <p>Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Faiz Oranı, Kur, Ortaklık Payı, Kar Payı Oranı, Kıra Sertifikası Fiyat, Kıymetli Maden Fiyat, Emtiaya Dayalı Türev Araçlar Fiyat, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, İhraççı, Açığa Satış, Baz, Opsiyon Duyarlılık, Teminat 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 bulundurmada, 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.</p> | |

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--|--|---------------|--|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2025 | 9,77% | 10,34% | 6,71% | 0,39% | 0,67% | -0,02 | 87.010.903,28 |

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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 ortaklığınının, 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) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.07.2025 - 31.12.2025 döneminde net %9.77 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10.34 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.72 olarak gerçekleşmiştir.

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 itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

| 1.07.2025 - 31.12.2025 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--|----------------------------|------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,327978% | 248.129,19 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,052859% | 39.989,94 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,162195% | 122.707,74 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,156884% | 118.689,68 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,006761% | 5.115,00 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,117788% | 89.111,49 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 623.743,04 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 75.654.229,55 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,824466% | |

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---------------|--|
| 1.07.2025-... | %49 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %51 BIST 100 GETİRİ |

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon ile ilgili tüm değisiklikler, Kurucu'nun internet sitesinde bulunan "Yatırım Fonları" ve "Fon Duyuruları" sayfalarında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

| | AY6 |
|---|--------|
| Net Basit Getiri | 9,77% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı | 0,82% |
| Azami Toplam Gider Oranı | - |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00% |
| Net Gider Oranı | 0,82% |
| Brüt Getiri | 10,60% |