

**AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU**

**01 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**Azimet Portföy Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu’nun****31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Azimet Portföy Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak 2025 -31 Aralık 2025 dönemine ait ektteki 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 – 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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 bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Harun AKTAŞ, YMM  
Sorumlu Denetçi  
28 Ocak 2026  
Ankara, Türkiye



**AZİMUT PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 20.11.2000

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2025 tarihi itibarıyla |               |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri            | 1.668.267.590 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,409026      |
| Yatırımcı Sayısı             | 13.709        |
| Tedavül Oranı (%)            | 16,31%        |
| Portföy Dağılımı             |               |
| Ortaklık Payları             | 89,52%        |
| - Sigorta                    | 13,17%        |
| - Bankacılık                 | 12,96%        |
| - Madencilik                 | 12,30%        |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.   | 6,56%         |
| - Elektrik                   | 5,93%         |
| - Otomotiv                   | 5,92%         |
| - Holding                    | 4,56%         |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri  | 4,37%         |
| - Biracılık Ve Meşrubat      | 4,31%         |
| - İnşaat, Taahhüt            | 4,03%         |
| - Sağlık                     | 3,86%         |
| - Tarım Kimyasalları         | 2,94%         |
| - Demir, Çelik Temel         | 2,15%         |
| - Teknoloji                  | 2,14%         |
| - Kimyasal Ürün              | 1,73%         |
| - Perakende                  | 1,68%         |
| - Diğer                      | 0,91%         |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 9,36%         |
| Teminat                      | 0,73%         |
| Opsiyon                      | 0,39%         |
| Futures                      | 0,00%         |
| Toplam                       | 100,00%       |

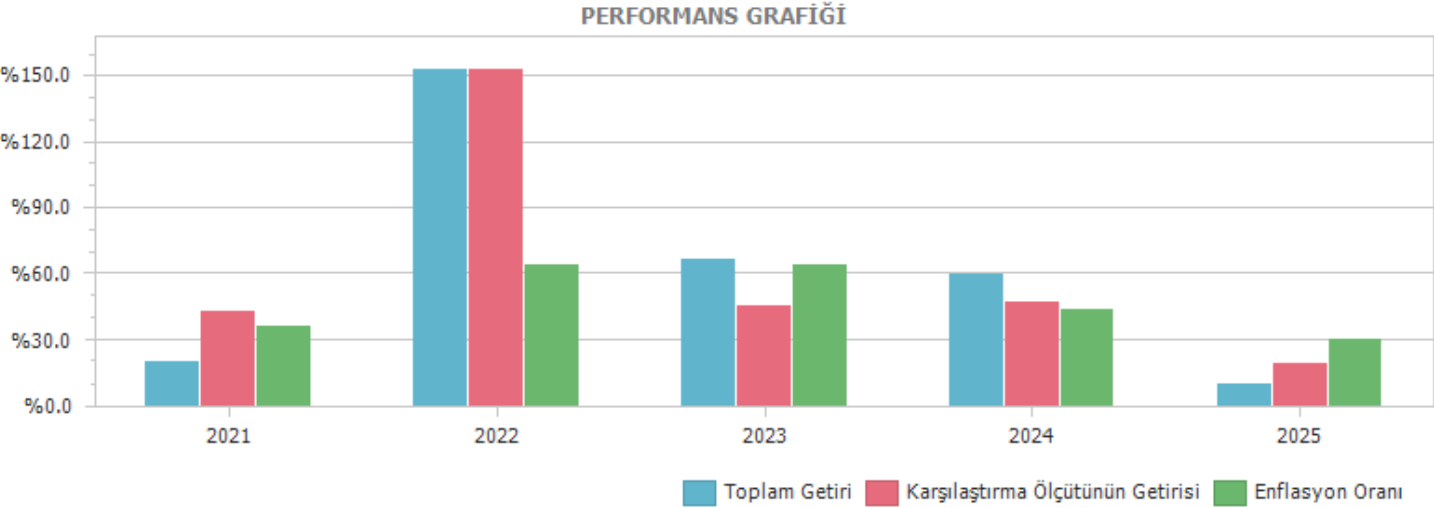
| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Portföy Yöneticileri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççı paylarına yatırılır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Abdullah Selim Kunt  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kutay Ultan          |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Emin Engin Ertam     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Murat Salar          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Alper Özdemir        |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                      |
| <p>Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççı paylarına yatırılır. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca ağırlıklı olarak BIST Temettü Endeksine dahil olan ihraççı paylarına yatırım yapılır. Diğer taraftan BIST Temettü Endeksine dahil olmamakla beraber yapılan analizlerle birlikte temettü potansiyeli yüksek görülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST' te işlem gören ihraççı paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endeksine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varyantlarına yatırılır. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.Buna göre fon, düzenli olarak nakit temettü ödeyen ortaklık paylarına yatırım yaparak, yatırımcısına orta uzun vade perspektifinde bu payların değer artışlarından elde edilen sermaye kazancı ile dağıttıkları temettülerden oluşacak bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir. Söz konusu nakit akışı, her yılın Ocak ayının ilk iş günü ile Temmuz ayının ilk iş günü yapılacak kupon ödemeleri ile sağlanacaktır. Kupon ödemesinin oranı; 6 aylık dönemde tahsil edilmiş olan nakit temettülerin toplamının, dönem sonu itibarıyla fonun dolaşımda bulunan pay adedine bölümü ile bulunur. Fonun ödeyeceği kupon, fonda oluşan karın dağıtımı değil, elde edilen nakdin uzun vadeli yatırımcılara yansıtılmasıdır. Bu tutarın ödenmesi ile fonun toplam değerinde kupon tutarı kadar azalış gerçekleşecek ve bu azalış katılma payı fiyatına oransal olarak yansıtılacaktır.</p> |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| <p>Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, Yapılandırılmış Yatırım Aracı 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. 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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |                                                  |                                                   |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2021               | 20,69%            | 42,97%                               | 36,08%                         | 1,51%                                            | 1,69%                                             | -0,07         | 551.994.315,29                                                     |
| 2022               | 153,13%           | 153,65%                              | 64,27%                         | 1,49%                                            | 1,79%                                             | 0,00          | 1.464.339.764,19                                                   |
| 2023               | 67,33%            | 45,50%                               | 64,77%                         | 2,07%                                            | 2,29%                                             | 0,07          | 2.502.932.059,39                                                   |
| 2024               | 60,17%            | 47,59%                               | 44,38%                         | 1,75%                                            | 1,50%                                             | 0,03          | 5.007.453.601,77                                                   |
| 2025               | 9,91%             | 19,17%                               | 30,89%                         | 1,38%                                            | 1,53%                                             | -0,06         | 1.668.267.589,78                                                   |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki 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 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 Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %9.91 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %19.17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-9.26 olarak gerçekleşmiştir.

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 farkı ifade etmektedir.

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

| 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar       |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 3,202515%                  | 106.902.174,66 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,004723%                  | 157.662,63     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,088695%                  | 2.960.711,40   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,250628%                  | 8.366.122,33   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,018333%                  | 611.980,58     |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,011710%                  | 390.902,59     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 119.389.554,19             |                |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 3.338.069.342,76           |                |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 3,576605%                  |                |

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

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi           |
|----------------|--------------------------|
| 10.07.2015-... | %100 BIST TEMETTÜ GETİRİ |

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon ile ilgili tüm degisiklikler, Kurucu’nun internet sitesinde bulunan “Yatırım Fonları” ve “Fon Duyuruları” sayfalarında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.

|                                               | GSP    |
|-----------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                              | 9,91%  |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 3,58%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 3,65%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                               | 3,58%  |
| Brüt Getiri                                   | 13,49% |