

**AZİMUT PORTFÖY YILDIZ PAZAR ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**7 NİSAN 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

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

Azımut Portföy Yıldız Pazar Şirketleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 7 Nisan – 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 7 Nisan – 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

7 Nisan – 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 kapsamda 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 YILDIZ PAZAR ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 07.04.2025**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	56.821.401
Birim Pay Değeri (TRL)	1,297820
Yatırımcı Sayısı	192
Tedavül Oranı (%)	4,38%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	88,79%
- Bankacılık	13,76%
- Perakende	12,77%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	11,10%
- Otomotiv	9,44%
- Holding	8,59%
- Sağlık	8,38%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	5,55%
- Biracılık Ve Meşrubat	5,00%
- İnşaat, Taahhüt	4,87%
- Madencilik	3,36%
- Sigorta	3,03%
- Gıda	2,93%
Yatırım Fonu Katılma Payları	11,21%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
fon toplam değerinin asgari %80'i ile devamlı olarak BIST Yıldız Endeksinde yüksek oranda ağırlıklı bulunan ortaklık paylarına, söz konusu ortaklıklarının BIST'te işlem gören bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin veya iş ortaklıklarının paylarına ve bu ortaklık paylarından oluşan endeksleri III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (BYF Tebliği) 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapılacaktır.	Abdullah Selim Kunt Kutay Ultan Ekin Rota Emin Engin Ertam
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi uyarınca; fon toplam değerinin asgari %80'i ile devamlı olarak BIST Yıldız Endeksinde yüksek oranda ağırlıklı bulunan ortaklık paylarına, söz konusu ortaklıklarının BIST'te işlem gören bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin veya iş ortaklıklarının paylarına ve bu ortaklık paylarından oluşan endeksleri III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (BYF Tebliği) 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapılacaktır. Bu stratejiye göre, BIST Yıldız Endeksinde yüksek oranda ağırlıklı bulunan ve Türkiye'nin ileri gelen ortaklıklarından olan Koç Holding, Sabancı Holding, Anadolu Holding, Türkiye İş Bankası Grubu, Oyak (Ordu Yardımlaşma Kurumu) Grubu, Doğan Holding, Yıldız Holding ve Alarko Holding gibi ortaklıkların varsa kendilerinin, iştiraklerinin, bağlı ortaklıklarının veya iş ortaklıklarının BIST'te işlem gören paylarına ve bu ortaklık paylarından oluşan endeksleri III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (BYF Tebliği) 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapılacaktır. Fonun yatırım amacı bu noktada Yıldız Pazar'ın içerisinde yüksek oranda ağırlıklı bulunan ortaklıkların büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak edilmesini sağlamaktır. BIST Yıldız Endeksinde yer alan ortaklık paylarının fon portföyüne alınmasında endeksin değeri ile fon katılma payı fiyatı arasındaki korelasyon dikkate alınmayacaktır.	
Yatırım Riskleri	
Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratılan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, İhraççı ve Ülke Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratılan İşlem ve Korelasyon Riskleri bağımsız bir risk yöneticisi tarafından günlük olarak gerek mevzuatsal gerekse yatırım komitesi tarafından belirlenen kısıtlar çerçevesinde takip edilecek 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 içi tüzüğü, 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 Fonun kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	

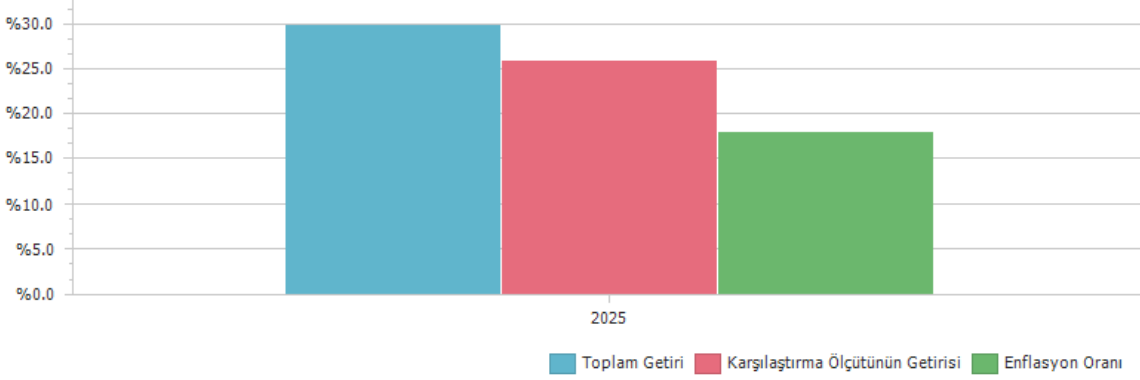
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2025	29,95%	25,78%	18,00%	1,30%	1,02%	0,04	56.821.401,22

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



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 ("SPK'n") 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 7.04.2025 - 31.12.2025 döneminde net %29.95 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %25.78 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getiri oranı %4.00 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.

7.04.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,725922%	536.915,36
Denetim Ücreti Giderleri	0,154295%	47.999,63
Saklama Ücreti Giderleri	0,616799%	191.879,27
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,087703%	27.283,35
Kurul Kayıt Ücreti	0,019311%	6.007,35
Diğer Faaliyet Giderleri	0,317210%	98.680,58
Toplam Faaliyet Giderleri	908.765,54	
Ortalama Fon Toplam Değeri	31.108.901,68	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,921240%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
7.04.2025-...	%20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %80 BIST YILDIZ GETİRİ

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

	YPR
Net Basit Getiri	29,95%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,92%
Azami Toplam Gider Oranı	2,68%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,24%
Net Gider Oranı	2,92%
Brüt Getiri	32,87%

* Fon'un azami gider oranı %3.65 olup kıst hesaplama yapılmıştır.