

AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA

KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Azımut Portföy Dinamik Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2026 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2026 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Özge Arslan Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2026

AZİMUT PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 20.08.2024

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	227.202.150,56
Birim Pay Değeri (TRL)	2,062989
Yatırımcı Sayısı	1.242
Tedavül Oranı (%)	11,01%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	35,96%
Yabancı Ortaklık Payları	30,84%
- Semiconductors	17,38%
- Online Media	6,75%
- Internet Retail	2,17%
- Travel Services	2,09%
- Consumer Electronics & Appliances	1,60%
- Computer Hardware	0,85%
Yatırım Fonu Katılma Payları Türk	13,21%
Yatırım Fonu Katılma Payları Yabancı	1,96%
Ortaklık Payları	11,04%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2,57%
- Sağlık	1,86%
- Biracılık Ve Meşrubat	1,80%
- Demir, Çelik Temel	1,74%
- Sigorta	1,33%
- Diğer	0,87%
- Aracı Kurum	0,59%
- Tekstil, Entegre	0,28%
Teminat	3,82%
Borçlanma Araçları	3,17%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	2,25%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,92%
Futures	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Ekin Rota
	Koray Ucuzal
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen "Değişken Fon" türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır.Fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda yatırım yapılabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucundabelirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon, piyasa koşullarını dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.3.'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon'un yatırım stratejisine uygun yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca fonun içindeki nakit tutarlar kısa vadeli likidite ihtiyaçları karşılanması amacıyla BIST Repo ve Ters Repo Piyasası'nda, Takasbank Para Piyasası'nda ve/veya mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilecektir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.	
Yatırım Riskleri	
Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski,Faiz Oranı Riski,Kur Riski,Ortaklık Payı Fiyat Riski,Kar Payı Oranı Riski,Kira Sertifikası Fiyat Riski,Kıymetli Maden Fiyat Riski,Emtiya Dayalı Türev Araçlar Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski,Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk,İhraççı Riski,Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski,Açığa Satış Riski,Baz Riski,Opsiyon Duyarlılık Riski,Teminat Riskleridir. Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratın 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'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.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

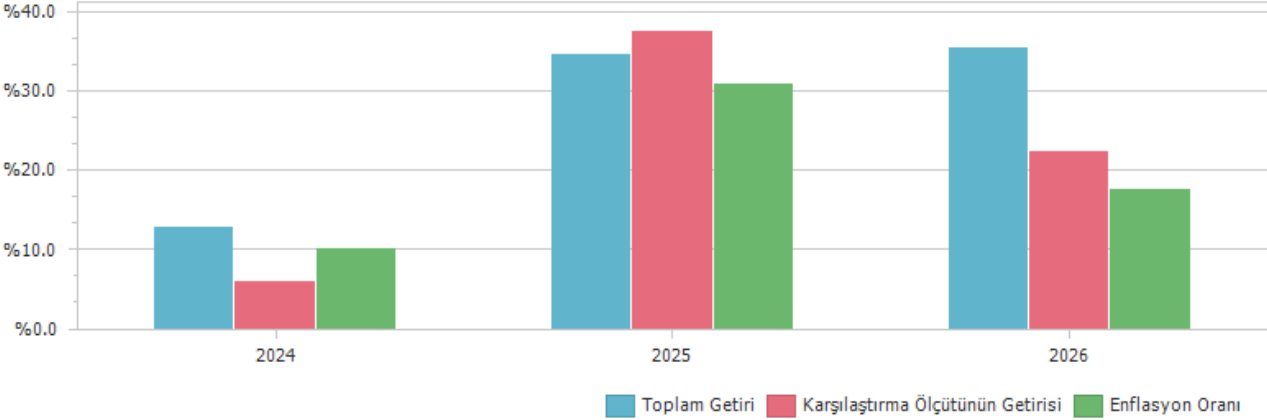
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2024	12,890%	5,990%	10,290%	0,950%	0,6700%	0,1100	634.163.729,86
2025	34,740%	37,722%	30,892%	1,107%	0,7616%	-0,0056	124.770.615,13
2026 (***)	35,596%	21,986%	17,752%	1,070%	0,7583%	0,1094	227.202.150,56

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

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 ("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 1.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net %35.60 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %21.99 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %13.61 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.

1.01.2026 - 30.06.2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,165280%	1.913.120,02
Denetim Ücreti Giderleri	0,020100%	32.999,77
Saklama Ücreti Giderleri	0,383298%	629.285,98
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,337286%	553.745,18
Kurul Kayıt Ücreti	0,011525%	18.921,50
Diğer Faaliyet Giderleri	0,088581%	145.430,06
Toplam Faaliyet Giderleri	3.293.502,51	
Ortalama Fon Toplam Değeri	164.176.900,86	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,006069%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
20.08.2024-...	%30 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %50 S&P 500 (TR) INDEX

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.

	HİZ
Net Basit Getiri	35,60%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,01%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
İlgili Döneme Ait Azami fon Toplam Gider Oranı (6 aylık)	1,81%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,20%
Net Gider Oranı	1,81%
Brüt Getiri	37,60%