

**AZİMUT PORTFÖY PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE
SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 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

Azimet Portföy Pay Geri Alımı Yapan Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

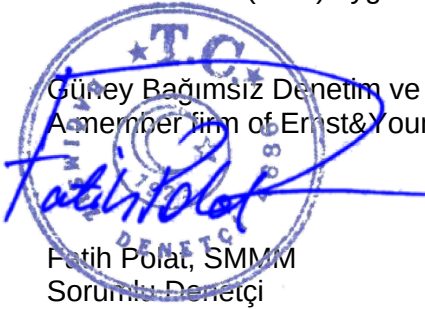
Azimet Portföy Pay Geri Alımı Yapan Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 7 Nisan - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, 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 7 Nisan - 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

7 Nisan – 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


Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 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: 07 Nisan 2025		
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	469,676,316.00	Abdullah Selim Kunt
Birim Pay Değeri	1.022157	Kutay Ültan
Yatırımcı Sayısı	428	Engin Ertam
Tedavül Oranı	% 45.95	Ekin Rota
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
-Hisse Türk	% 86.49	Fon’un yatırım stratejisi uyarınca; Fon toplam değerinin asgari %80’i devamlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği” ve i-SPK.22.7 (14/02/2023 tarih ve 9/177 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında ana ortaklığın kendisi ve/veya bağlı ortaklığı tarafından ana ortaklık paylarını satın almak üzere Geri Alım Programı uygulayan veya uygulayacak olan ortaklıkların paylarından 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 paylarından oluşur. Pay geri alımı yapan ortaklıkların seçiminde BIST Geri Alım Endeksine bileşen olarak dâhil olan yerli ihraççıların ortaklık payları referans olarak kabul edilebilir. Dinamik bir portföy yapısı amaçlanacak olup BIST Geri Alım Endeksinde Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılacak değişiklikler halinde portföy yapısı güncellenen endeks bileşenlerine göre Fon kompozisyonu oluşturulabilecektir. Seçilen BIST Endeksi fon portföyünün oluşumunda sınırlayıcı değildir. Geri Alım Programı uygulayan ancak BIST Geri Alım Endeksinde bulunmayan ancak BIST’te yer alan ve yukarıda tanımlanan strateji kapsamında bulunan her ortaklık fon portföyüne dahil edilebilecektir. Endekste yer alan ortaklık paylarının fon portföyüne alınmasında endeks oluşturulurken kullanılan ağırlıklarla fon bağlı olmayacaktır. Endeks değerleri ile fon katılma payı fiyatı arasındaki korelasyon dikkate alınmayacaktır.
-Yatırım Fonu Türk	% 8.40	
-Diğer	% 5.11	
Hisse Sektörel Dağılımı		
ARACI KURUM	% 7.30	
BANKACILIK	% 8.99	
DEMİR, ÇELİK TEMEL	% 6.03	
ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	% 4.07	
GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	% 12.88	
GIDA	% 10.08	
HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	% 3.89	
HOLDİNG	% 4.03	
İLETİŞİM	% 12.16	
SAĞLIK	% 3.27	
SİGORTA	% 4.44	
TEKNOLOJİ	% 4.64	
TEKSTİL, ENTEGRE	% 4.71	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

En Az Alınabilir Pay Adedi	1 Adet
Yatırım Riskleri	
Fon’un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratıcı İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal, İhraççı ve Ülke 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. İlave, 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 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.	

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Tutarlar aksi

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (% (**))	Enflasyon Oranı (%) (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşi k Değerinin 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 (****)
2025 (1)	2,34	7,26	5,18	1,64	1,37	469.676.316,00	0,32	148.098.096.248,84	-0,14

1- 07 NİSAN 2025 –30 HAZİRAN 2025 dönemini kapsamaktadır.

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

(**) Fon'un karşılaştırma ölçütü; %90 BIST Geri Alım Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) 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 PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 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. 07 NİSAN 2025–30 HAZİRAN 2025 döneminde net %2,34 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %7,26 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi - %4,92 olarak oluşmuştur.

3. 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/eşik değerinin getiri oranı arasındaki pozitif ya da negatif yüzdesel farkı ifade etmektedir.

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

07 NİSAN 2025–30 HAZİRAN 2025	TL TUTAR	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	1.905.069,03	0,541%
Saklama Ücreti	70.384,81	0,020%
Diğer	281.322,12	0,080%
Toplam Gider	2.256.775,96	0,641%
Fon Toplam Değeri (Ortalama)	352.164.231,46	

- Fonun azami gider oranı %3.65 olup, ilgili dönem aralığında gider aşımı gerçekleşmemiştir.
5. Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
AZİMUT PORTFÖY PAY GERİ ALIMI YAPAN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ
FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**07 NİSAN 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’un karşılaştırma ölçütü ve/veya eşik değerinde yabancı para cinsinden endeks mevcut ise endeksler TCMB tarafından her gün ilan edilen ilgili alım kuru üzerinden TL’ye çevrilerek hesaplanır.
3. 07 NİSAN 2025–30 HAZİRAN 2025 dönemi bilgi rasyosu - 0,14 olarak gerçekleşmiştir.
4. Fon ile ilgili tüm değişiklikler, Kurucu’nun internet sitesinde bulunan “Yatırım Fonları” ve “Fon Duyuruları” sayfalarında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.