AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Azimut Portföy Birinci 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

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8
Galataport İstanbul D Blok Beyoğlu/İstanbul
T: +90 (212) 326 6060 Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31.07.2015

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2.541.602.868,67
Birim Pay Değeri (TRL)	2,020230
Yatırımcı Sayısı	1.542
Tedavül Oranı (%)	17,81%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	53,23%
- İletişim	11,86%
- Holding	11,22%
- Otomotiv	7,14%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	4,72%
- İnşaat, Taahhüt	4,38%
- Madencilik	3,50%
- Demir, Çelik Temel	3,10%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2,03%
- Çimento	1,98%
- Sağlık	1,66%
- Bankacılık	1,56%
- Diğer	0,08%
- Sigorta	0,00%
- Bilgisayar Toptancılığı	0,00%
Ters Repo	15,49%
Yatırım Fonu Katılma Payları	6,01%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	6,00%
Vadeli Mevduat	5,11%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	4,84%
Teminat	4,73%
Borçlanma Araçları	4,34%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	3,94%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0,40%
- Finansman Bonosu	0,00%
Opsiyon	0,25%
Futures	0,00%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün sürekli olarak en az %51'i BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşur.	Abdullah Selim Kunt
	Kutay Ultan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarakBIST'te işlem gören ortaklık payları tercih edilecektir. Bununla birlikte Kamu ve/veya özel sektörborçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına da yer verilecektir. Portföy yöneticisi; fon portföyünedahil edilecek ortaklık paylarının seçimini sağlamak için temel ve teknik analiz yöntemlerindenfaydalanırken, borçlanma araçlarının seçiminde ise piyasa koşullarına uygun olan vade yapısı vegetiriyi göz önünde bulunduracaktır.Fon portföyünün sürekli olarak en az %51'i BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşur.Fon portföyünün oluşumunda fon toplam değerinin %51'lik bölümü haricinde kalan bölüm için sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon portföyünün yönetiminde, risk faktörü yöntemi kullanılarak taktiksel varlık dağılımı sağlanır. Risk faktörü yöntemine göre fon yöneticisininpiyasadaki sistematik riski göz önünde bulundurarak belirlediği, ortaklık payları ve borçlanma araçlarına olan dağılım belirlenir. Sistematik risk; genel ekonomik koşullardan kaynaklanan ve dolayısıyla tüm yatırım araçlarını etkileyen kaçınılamayan riski ifade eder. Bu risk kaynakları; faiz oranı riski, enflasyon riski, politik risk ve kur riski olarak tanımlanır.Fon'un yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlanması hedeflenmekte olup, BIST Pay Piyasası başta olmak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardanfaydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Taktiksel varlık dağılımı ile piyasalarda oluşan kısa vadeli fırsatlar değerlendirilerek getiriye katkı sağlanmaya çalışılacaktır. Fon, piyasa koşullarını ve eşik değerini dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4'te belirtilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı ülkelerde, TL ve Dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Öte yandan bu sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %49'unu aşamaz.

Yatırım Riskleri

"Fon'un işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa, Karşı taraf, Likidite, Kaldıraç Yaratan İşlem, Operasyonel, Yoğunlaşma, Korelasyon, Yasal 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 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"

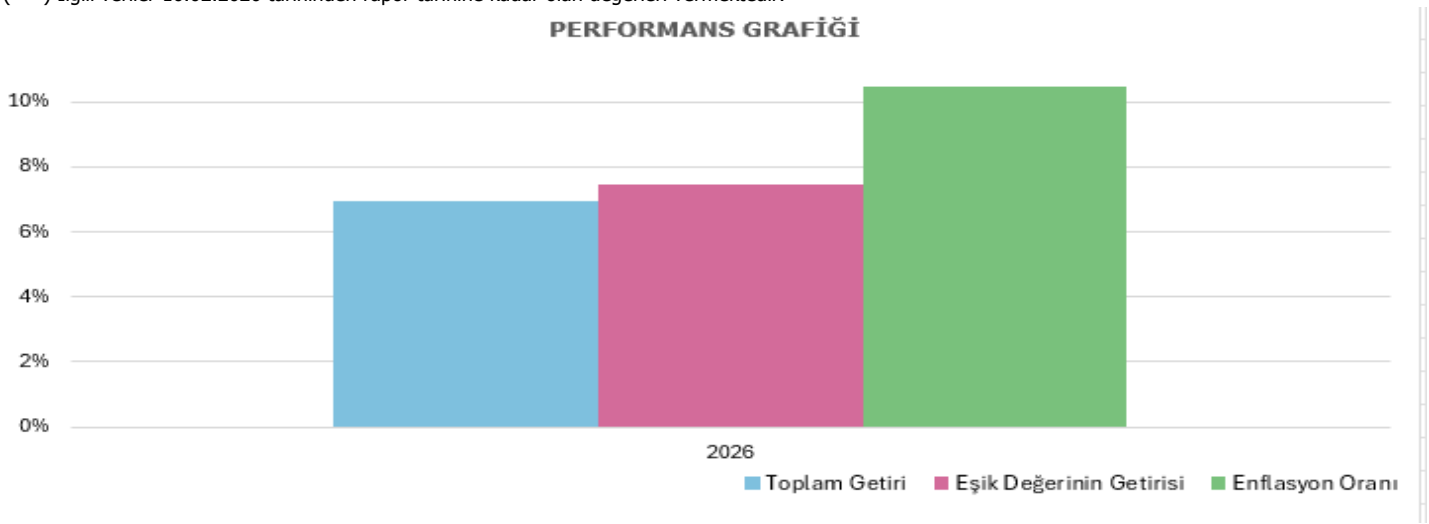
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2026 (***)	6,935%	7,465%	10,459%	0,635%	0,8873%	-0,0147	2.541.602.868,67

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

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

(***) İlgili veriler 16.02.2026 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



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'ıncı 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 16.02.2026 - 30.06.2026 döneminde net %6.93 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.47 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.54 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 ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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.

16.02.2026 - 30.06.2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,520696%	39.957.729,25
Denetim Ücreti Giderleri	0,003314%	87.072,30
Saklama Ücreti Giderleri	0,054267%	1.425.927,34
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,188853%	4.962.301,87
Kurul Kayıt Ücreti	0,008948%	235.114,78
Diğer Faaliyet Giderleri	0,019862%	521.885,64
Toplam Faaliyet Giderleri	47.190.031,18	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.627.595.232,91	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,795940%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 16.02.2026 tarihinde yapılmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
16.02.2026-...	%49 BIST-KYD Repo (Brüt) + %51 BIST 100 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.

	GMA
Net Basit Getiri	6,93%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,80%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
İlgili Döneme Ait Azami fon Toplam Gider Oranı (6 aylık)	1,81%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	-0,01%
Net Gider Oranı	1,81%
Brüt Getiri	8,73%