

GMA-AZİMUT PYS ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FONU
Ekim-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	GMA-AZİMUT PYŞ ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FONU
B-)Kurucunun Ünvanı	:	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	1.166.547.020,64
E-) Katılma Payı Sayısı	:	736.890.805,556
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	01 Temmuz 2015
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	1,583066
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	1,520219
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	4,13
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	17,82
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	36,37
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	41,82
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	9,90
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	2,46
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	1,30
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	1,97
o-)Yatırım Fonu	:	14,44
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	2,05
r-)Repo-Trepo	:	26,06
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00

G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	1,06
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	15,94

H-)Portföyün Ortalama Vadesi : 14,50

I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) : 133.199.535,57

İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL) : 119.232.708,93

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AGESA	TL	AVİVA SİGORTA A.Ş.			TRECUHE00018			100.000,00	70,982957	25/09/25			80100511		210,000000	21.000.000,00	3,76	1,72	1,80
AHGAZ	TL	AHLATCI DOĞAL GAZ DAĞITIM ENERJİ VE YATIRIM A.Ş.			TREAHLA00019			200.000,00	28,516265	31/10/25			80100511		28,720000	5.744.000,00	1,03	0,47	0,49
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			400.000,00	43,136875	15/10/25			80100511		52,000000	20.800.000,00	3,72	1,70	1,78
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			200.000,00	45,401062	30/10/25			80100511		52,000000	10.400.000,00	1,86	0,85	0,89
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.			TRAANHYT91O3			200.000,00	95,430221	23/10/25			80100511		103,200000	20.640.000,00	3,69	1,69	1,77
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.			TRAANHYT91O3			-134,00	95,430221	31/10/25			80100511		103,200000	-13.828,80	0,00	0,00	0,00
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ			TRAANSGR91O1			310.000,00	21,966190	23/10/25			80100511		23,180000	7.185.800,00	1,29	0,59	0,62
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			500.000,00	101,255991	16/10/25			80100511		98,200000	49.100.000,00	8,78	4,02	4,21

GMA-AZİMUT PYŞ ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FONU																			
Ekim-2025																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.			TRECOLA00011			300.000,00	49,620713	22/10/25			80100511		51,400000	15.420.000,00	2,76	1,26	1,32
EBEBK	TL	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.			TREEBEB00025			100.000,00	55,597719	06/10/25			80100517		54,300000	5.430.000,00	0,97	0,44	0,47
ECOGR	TL	ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG AS			TREECGR00024			200.000,00	10,400000	31/10/25					10,400000	2.080.000,00	0,37	0,17	0,18
ENERY	TL	ENERYA ENERJİ A.Ş.			TREENRY00016			1.000.000,00	9,782674	31/10/25			80100517		9,770000	9.770.000,00	1,75	0,80	0,84
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			100.000,00	307,467754	06/10/25			80100517		316,500000	31.650.000,00	5,66	2,59	2,71
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036			240.268,00	45,689940	30/10/25			80100517		47,980000	11.528.058,64	2,06	0,94	0,99
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036			-107.203,00	45,689940	31/10/25			80100517		47,980000	-5.143.599,94	-0,92	-0,42	-0,44
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			0,00	10,000000	18/10/24			80100511		8,370000	0,03	0,00	0,00	0,00
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK			TREKOZA00014			700.000,00	81,473477	24/09/25			80100511		90,500000	63.350.000,00	11,32	5,18	5,43
KRDMA	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A)			TRAKRDMA91G3			300.000,00	36,200000	11/08/25			80100511		28,740000	8.622.000,00	1,54	0,71	0,74
KRDMA	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A)			TRAKRDMA91G3			-150.000,00	36,200000	31/10/25			80100511		28,740000	-4.311.000,00	-0,77	-0,35	-0,37
LILAK	TL	Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRELILA00022			1.116.223,00	30,467156	31/10/25			80100511		30,600000	34.156.423,80	6,11	2,79	2,93
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			100.000,00	453,509317	27/10/25			80100511		453,500000	45.350.000,00	8,11	3,71	3,89
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.S			TREMLPC00021			50.000,00	350,908823	13/10/25			80100511		336,000000	16.800.000,00	3,00	1,38	1,44
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.S			TREMLPC00021			50.000,00	341,585899	31/10/25			80100511		336,000000	16.800.000,00	3,00	1,37	1,44
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3			50.000,00	441,456770	23/10/25			80100511		459,500000	22.975.000,00	4,11	1,88	1,97
TABGD	TL	TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRETABG00020			170.000,00	235,146858	23/10/25			80100511		237,700000	40.409.000,00	7,23	3,31	3,46
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			100.000,00	245,296799	14/10/25			80100511		264,250000	26.425.000,00	4,73	2,16	2,27
TRCAS	TL	TURCAS PETROL A.Ş.			TRATRCAS92E6			600.000,00	37,085383	22/09/25			80100511		37,960000	22.776.000,00	4,07	1,86	1,95
TURSG	TL	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.			TRAGUSGR91O3			2.000.000,46	11,363196	27/10/25			80100511		12,350000	24.700.005,68	4,42	2,02	2,12
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAYATAS91B4			50.000,00	37,173493	31/10/25			80100511		37,500000	1.875.000,00	0,34	0,15	0,16
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.000.000,00	31,190405	31/10/25			80100511		33,600000	33.600.000,00	6,01	2,75	2,88
GRUP TOPLAMI								9.879.154,46								559.117.859,41	100,00	45,74	47,94
GRUP TOPLAMI								9.879.154,46								559.117.859,41	100,00	45,74	47,94
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Bono																			
TRFYAZI22612	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG	11/02/26	100	TRFYAZI22612	51,68	4	26.000.000,00	100,000000	12/02/25	51,682151				109,811619	28.551.020,88	20,09	2,34	2,45
GRUP TOPLAMI								26.000.000,00								28.551.020,88	20,09	2,34	2,45
Özel Sektör																			
TRSSISEA2511	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	02/12/25	29	TRSSISEA2511	55,92	4	10.000.000,00	100,000000	27/11/23	55,922396				107,968187	10.796.818,73	7,60	0,88	0,93
TRSSRTN32613	TL	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06/03/26	123	TRSSRTN32613	58,12	4	9.500.000,00	100,000000	08/03/24	58,123150				105,916036	10.062.023,42	7,08	0,82	0,86
TRSVDF32612	TL	VDF FİLO KIRALAMA A.Ş.	25/03/26	142	TRSVDF32612	48,84	4	10.000.000,00	100,000000	13/03/25	48,835390				104,884928	10.488.492,76	7,38	0,86	0,90
TRSYAZI82619	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG	06/08/26	276	TRSYAZI82619	52,75	4	10.000.000,00	100,000000	08/08/24	52,748799				110,753202	11.075.320,23	7,79	0,91	0,95
TRSVDTFE2614	TL	VOLKSWAGEN DOĞUŞ TUKETİCİ FİNANSMA	08/10/26	339	TRSVDTFE2614	46,41	4	69.140.000,00	100,698700	07/02/25	46,412506		79211953		102,855873	71.114.550,88	50,06	5,82	6,10

GMA-AZİMUT PYŞ ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FONU																			
Ekim-2025																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRSBISE32221	TL	NI A.Ş. BİS ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	26/02/27	480	TRSBISE32221	0,00		220.000,00	0,000100	23/12/19	0,000000				100,000000	220.000,00	0,15	0,02	0,02
TRSBISE32221	TL	BİS ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	26/02/27	480	TRSBISE32221	45.682.05			0,000100	23/12/19					100,000000	-220.000,00	-0,15	-0,02	-0,02
TRSAEST91812	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK	28/09/28	1060	TRSAEST91812	1,89	4	1.000.000,00	0,000000	20/12/19	1,890350				100,000000	1.000.000,00	0,70	0,08	0,09
TRSAEST91812	TL	AE ARMA ELEKTROP ANÇ ELEKTROM EKANİK (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	28/09/28	1060	TRSAEST91812	40,00	4		0,000000	20/12/19					100,000000	-1.000.000,00	-0,70	-0,08	-0,09
TRSBMKS12214	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	30/01/30	1549	TRSBMKS12214	0,95	1	4.850.000,00	10,815000	27/02/18	0,953444				100,000000	4.850.000,00	3,41	0,40	0,42
TRSBMKS12222	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	30/01/30	1549	TRSBMKS12222	3,53	4	500.000,00	10,807000	27/02/18	3,531181				100,000000	500.000,00	0,35	0,04	0,04
TRSBMKS12230	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	30/01/30	1549	TRSBMKS12230	0,94	4	4.000.000,00	10,741000	27/02/18	0,935219				100,000000	4.000.000,00	2,82	0,33	0,34
TRSBMKS12214	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	30/01/30	1549	TRSBMKS12214	0,00	1		10,815000	31/12/19					100,000000	-4.850.000,00	-3,41	-0,40	-0,42
TRSBMKS12222	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	30/01/30	1549	TRSBMKS12222	0,00	4		10,807000	31/12/19					100,000000	-500.000,00	-0,35	-0,04	-0,04
TRSBMKS12230	TL	BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	30/01/30	1549	TRSBMKS12230	0,00	4		10,741000	31/12/19					100,000000	-4.000.000,00	-2,82	-0,33	-0,34
GRUP TOPLAMI								119.210.000,00							113.537.206,0279,919,299,74				
GRUP TOPLAMI								155.780.000,00							142.088.226,90100,0011,6312,19				
T.REPO																			
TRT120128T11	TL	HAZİNE	03/11/25	0	TRT120128T11	39,24	2	31.099.981,37	39,240000	31/10/25		3.271.355,00	80716195	31.099.981,37	39,240000	31.099.981,37	11,92	2,55	2,67
TRT120128T11	TL	HAZİNE	03/11/25	0	TRT120128T11	39,24	2	229.738.572,05	39,240000	31/10/25		24.165.790,00	80716195	229.738.572,05	39,240000	229.738.572,05	88,08	18,80	19,69
GRUP TOPLAMI								260.838.553,42							260.838.553,42100,0021,3522,36				
GRUP TOPLAMI								260.838.553,42							260.838.553,42100,0021,3522,36				
MEVDUAT																			
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		03/11/25	0		38,00		12.160.000,00		31/10/25				12.197.979,18	38,000000	12.197.979,18	100,00	1,00	1,05
GRUP TOPLAMI								12.160.000,00							12.197.979,18100,001,001,05				
GRUP TOPLAMI								12.160.000,00							12.197.979,18100,001,001,05				
DİĞER																			
Borsa Y.Fonu Yabancı																			
COPA LN EQUITY	USD	ETFS COPPER			GB00B15KXQ89			23.379,00	44,246869	28/10/25					44,816000	43.892.689,29	19,41	3,59	3,76
GRUP TOPLAMI								23.379,00							43.892.689,2919,413,593,76				
Y.Fonu Türk																			
GBL	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMGBLWWWW			87.066.000,00	0,634680	28/10/25					0,640700	55.783.186,20	24,67	4,56	4,78
KNI	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM01612			120.000,00	1,010278	16/10/25					1,026131	123.135,72	0,05	0,01	0,01
KVS	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM01075			19.178.000,00	2,752145	31/10/25					2,766784	53.061.383,55	23,47	4,34	4,55
LTE	TL	LOGOS PY AŞ			TRYLOGP00034			1.500.000,00	3,902121	13/10/25					3,922974	5.884.461,00	2,60	0,48	0,50
PPZ	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00341			12.861.000,00	4,823668	27/10/25					4,849286	62.366.667,25	27,58	5,10	5,35
RPF	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYRGS00155			1.000,00	1.012,997920	26/07/21					4.970,698326	4.970.698,33	2,20	0,41	0,43
SPN	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00176			5.000,00	6,839228	01/07/25					7,748995	38.744,98	0,02	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								120.731.000,00							182.228.277,0380,5914,9015,62				
GRUP TOPLAMI								120.754.379,00							226.120.966,32100,0018,4919,38				
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								21.871.020,72							21.871.020,72100,001,79				
GRUP TOPLAMI								21.871.020,72							21.871.020,72100,001,79				

GMA-AZİMUT PYŞ ÇOKLU VARLIK DEĞİŞKEN FONU																						
Ekim-2025																						
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)			
GRUP TOPLAMI								21.871.020,72								21.871.020,72				100,00	1,79	
DİĞER																						
Döviz																						
EUR	EUR	EU			EUR			44,82	33,195672	31/10/25					48,462000	2.172,07	0,00	0,00	0,00			
USD	USD	FED			USD			378,44	41,922577	31/10/25					41,892200	15.853,68	0,00	0,00	0,00			
GRUP TOPLAMI								423,26								18.025,75				0,00	0,00 0,00	
GRUP TOPLAMI								423,26								18.025,75				0,00	0,00 0,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ															1.222.234.605,95		100,00					

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	1.222.234.605,95	104,77 %
B-)HAZIR DEĞERLER	34.459,09	0,00 %
C-)ALACAKLAR	28.370.850,73	2,43 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-84.092.895,13	-7,21 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	1.166.547.020,64	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	3.284.808,44	0,2816 %
Kayda Alma Ücreti	20.828,16	0,0018 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	141.402,00	0,0121 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	298.043,46	0,0255 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	665,00	0,0001 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	6.920,10	0,0006 %
Varlıkların Nakde Çevrilmesi ve Transferinde Ödenen Ücretler	6.362,36	0,0005 %
KYD Benchmark Kull. ücreti	13.053,18	0,0011 %
SMMM ve Noter Hizmet Giderleri	2.819,85	0,0002 %
	3.774.902,55	0,3235 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIMI, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Sirketin Unvani	İşlem Tipi	BDL-BDZ Tarihi	Nominal Değeri	TUTAR
EBEBK	Temmettü	17/10/25	50.000,00	50.000,00
TRCAS	Temmettü	21/10/25	636.200,16	636.200,16

B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar