

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun
Olarak Hazırlanmasına İlişkin Denetim Raporu**



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
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

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31.12.2020

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvili														
TRT140421T13	TL	HAZİNE	14/04/21	0,00	500.000,00	90,698800	04/12/20	15,598361	735002366160407019	95,992114	479.960,57	0,74	0,69	0,69
TRT180821T15	TL	HAZİNE	18/08/21	0,00	3.000.000,00	89,078200	01/09/20	15,239376	732508398910643989	91,485394	2.744.561,83	4,23	3,96	3,96
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22	16,36	6.000,00	80,127800	03/12/18	14,825830		93,985595	5.639,14	0,01	0,01	0,01
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23	16,12	930,00	77,501100	03/12/18	14,236678		91,257275	848,69	0,00	0,00	0,00
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24	16,65	171,00	75,678400	03/12/18	13,494452		92,614111	158,37	0,00	0,00	0,00
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25	0,00	465,00	85,628000	09/11/20	13,365786	728075168027928515	86,759820	403,43	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					3.507.566,00					3.231.572,03		4,98	4,66	4,66
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRFAKBK12122	TL	AKBANK T.A.Ş.	05/01/21	0,00	4.500.000,00	95,413100	24/09/20	19,610381	733419069416260561	99,803952	4.491.177,84	6,95	6,48	6,49
TRFSKBK12116	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	11/01/21	0,00	500.000,00	99,400000	14/12/20	19,492188	736624695566494795	100,257556	501.287,78	0,77	0,72	0,72
TRFAKDN12114	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	12/01/21	18,00	700.000,00	96,709000	04/11/20	19,365283		99,467941	696.275,59	1,07	1,00	1,01
TRFDFKT12110	TL	DORUK FAKTORİNG A.Ş.	29/01/21	12,00	2.000.000,00	94,706000	12/08/20	19,383105		98,650101	1.973.002,02	3,04	2,85	2,85
TRFFFKR22118	TL	QNB FINANS FINANSAL KİRALAMA A.Ş.	01/02/21	15,75	1.000.000,00	96,542000	10/11/20	16,737796		98,694199	986.941,99	1,52	1,42	1,43
TRFULFK22110	TL	ULUSAL FAKTORİNG	01/02/21	0,00	800.000,00	96,376200	18/11/20	19,507192	735596377317038507	98,497863	787.982,90	1,22	1,14	1,14
TRFYAKF22115	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	23/02/21	18,20	500.000,00	96,954000	22/12/20	19,628171		97,431223	487.156,12	0,75	0,70	0,70
TRFSKFK22124	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/02/21	19,60	2.000.000,00	95,782000	04/12/20	21,167172		97,199402	1.943.988,04	3,00	2,80	2,81
TRFTEBK32115	TL	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	05/03/21	0,00	2.000.000,00	100,546500	25/06/20	19,825897	729817069323570872	99,204137	1.984.082,74	3,06	2,86	2,87
TRFYAKF32122	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	05/03/21	17,50	500.000,00	96,351000	16/12/20	18,737615		97,079125	485.395,62	0,75	0,70	0,70
TRFSKFK32123	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10/03/21	20,75	1.000.000,00	95,081000	09/12/20	22,423775		96,300931	963.009,31	1,49	1,39	1,39
TRFMLPC32112	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/03/21	15,00	1.000.000,00	92,792000	04/09/20	15,543150		97,267301	972.673,01	1,50	1,40	1,41
TRFISFN32121	TL	İŞ LEASING	17/03/21	17,50	500.000,00	95,863000	17/12/20	18,690326		96,540419	482.702,10	0,74	0,70	0,70

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

TRFMCBF32114	TL	MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.	19/03/21	13,75	500.000,00	93,716000	22/09/20	14,234599		97,231519	486.157,59	0,75	0,70	0,70
TRFAKDN32120	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	26/03/21	21,50	1.500.000,00	95,072000	28/12/20	23,319486		95,290639	1.429.359,58	2,21	2,06	2,06
TRFNURL32126	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	31/03/21	17,50	500.000,00	95,207000	16/12/20	18,618119		95,922246	479.611,23	0,74	0,69	0,69
GRUP TOPLAMI					195.000,00					19.150.803,46	29,56	27,61	27,67	
Özel Sektör Tahvil														
TRSTPRS22114	TL	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	05/02/21	0,00	3.700.000,00	100,351500	11/11/20	18,654137	735279717969632693	102,530593	3.793.631,96	5,85	5,47	5,48
TRSOPAS22111	TL	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	18/02/21	22,10	1.500.000,00	99,142600	03/12/18	16,253023		101,793898	1.526.908,47	2,36	2,20	2,21
TRSHEKT32123	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	10/03/21	19,05	1.000.000,00	100,000000	13/03/19	18,993855		101,101852	1.011.018,52	1,56	1,46	1,46
TRSCMSA32112	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18/03/21	24,87	2.500.000,00	100,000000	21/03/19	18,410807		100,699711	2.517.492,77	3,88	3,63	3,64
TRFDGOZ71915	TL	DÜNYA GÖZ HASTANESİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	31/03/21	1.000.000.000,00	1.391.511,07	0,000000	30/12/20	0,000000		100,000000	1.391.511,07	2,15	2,01	2,01
TRFDGOZ71915	TL	DÜNYA GÖZ HASTANESİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%0 Oran)	31/03/21	1.000.000.000,00		0,000001	30/12/19			100,000000	1.391.511,07	-2,15	-2,01	-2,01
TRSDEVA52119	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.	04/05/21	0,00	2.410.000,00	100,440400	06/11/20	16,272850	735081530998166713	103,530922	2.495.095,21	3,85	3,60	3,60
TRSERGL52117	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	28/05/21	26,89	1.500.000,00	100,000000	27/04/20	17,809305		101,604223	1.524.063,35	2,35	2,20	2,20
TRSKFTF62113	TL	KOÇ FIAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	10/06/21	0,00	2.600.000,00	100,983800	27/04/20	18,172584	716437662080702380	101,022089	2.626.574,32	4,05	3,79	3,79
TRSKCTF62110	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	14/06/21	27,38	1.420.000,00	100,000000	17/06/19	18,193784		100,829458	1.431.778,30	2,21	2,07	2,07
TRSBOLU72119	TL	BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	05/07/21	24,09	750.000,00	100,000000	08/07/19	14,645715		103,362936	775.222,02	1,20	1,12	1,12
TRSSRTN72114	TL	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09/07/21	0,00	4.000.000,00	100,606500	10/02/20	17,132230	724315113138371910	103,711875	4.148.475,00	6,40	5,98	5,99
TRSDOGH72112	TL	DOĞUŞ HOLDİNG	26/07/21	0,00	420.000,00	102,247200	21/02/20	120,141137	1118	74,648723	313.524,64	0,48	0,45	0,45
TRSAKYB72153	TL	AKTİFBANK	30/07/21	0,00	1.000.000,00	100,000000	10/07/20	10,736792	730410530724979595	100,982975	1.009.829,75	1,56	1,46	1,46
TRMLPC92119	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	09/09/21	15,96	1.000.000,00	100,000000	04/09/20	16,609778		101,184637	1.011.846,37	1,56	1,46	1,46
TRSTHALK2114	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	03/11/21	8,80	1.000.000,00	100,000000	06/11/19	12,039294		102,143813	1.021.438,13	1,58	1,47	1,48
TRSAKFHK2111	TL	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	17/11/21	0,00	3.500.000,00	101,626500	24/11/20	20,104246	735793464777482350	102,261630	3.579.157,06	5,52	5,16	5,17
TRSKCTF32212	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	15/03/22	14,21	1.000.000,00	100,000000	15/09/20	15,030773		100,654313	1.006.543,13	1,55	1,45	1,45
TRSYAZI52216	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG	11/05/22	10,24	1.000.000,00	100,000000	13/05/20	16,479884		102,174670	1.021.746,70	1,58	1,47	1,48
TRSHYTV62216	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	24/06/22	13,50	1.000.000,00	78,786000	26/06/20	12,109119		84,468467	844.684,67	1,30	1,22	1,22
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN	28/05/27	0,00	280.122,00	100,000000	30/12/19	0,000000		100,000000	280.122,00	0,43	0,40	0,40

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

TRSPKPB41717	TL	PAKPEN (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%0 Oran)	28/05/27	0,00		100,000000	30/12/19			100,000000	-280.122,00	-0,43	-0,40	-0,40
TRSTISB72712	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	27/07/27	0,00	590.000,00	100,736000	06/11/20	18,275833	735081530998188707	103,072097	608.125,37	0,94	0,88	0,88
TRSTHALE2716	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	22/10/27	0,00	3.500.000,00	100,001300	15/02/19	16,997840	710183639941809078	99,602236	3.486.078,25	5,38	5,03	5,04
TRSSKBKA2716	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	10/12/27	0,00	200.000,00	98,103900	02/04/20	20,068358	726492146161307232	98,721411	197.442,82	0,30	0,28	0,29
TRSAEST91812	TL	AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK	28/09/28	40,00	1.400.000,00	0,000000	20/12/19	0,000000		100,000000	1.400.000,00	2,16	2,02	2,02
TRSAEST91812	TL	AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%0 Oran)	28/09/28	40,00		0,000000	20/12/19			100,000000	1.400.000,00	-2,16	-2,02	-2,02
TRSTISB62911	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	06/06/29	0,00	1.000.000,00	102,195500	09/11/20	18,371700	735121113416714041	100,949132	1.009.491,32	1,56	1,46	1,46
TRSGRAN23013	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/02/30	0,00	2.800.000,00	102,587100	25/11/20	19,185713	735793464777584239	105,160543	2.944.495,20	4,54	4,25	4,25
TR SAYNS21711	TL	AYNES GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.	20/02/30	0,00	1.290.000,00	100,000000	30/12/19	0,000000		100,000000	1.290.000,00	1,99	1,86	1,86
TR SAYNS21711	TL	AYNES GIDA SAN. VE TİC. A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	20/02/30	0,00		100,000000	30/12/19			100,000000	1.290.000,00	-1,99	-1,86	-1,86
GRUP TOPLAMI					63.251.633,07						59.055.466,79	91,12	85,17	85,32
GRUP TOPLAMI					71.120.832,14						62.287.038,82	96,10	89,83	89,98
DİĞER														
Y.Fonu Türk														
GBL-AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			14.390.000,00	0,141963	30/12/20			0,143194	2.060.561,66	62,41	2,97	2,98
PPZ-AZİMUT PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			1.184.000,00	1,040700	31/12/20			1,048425	1.241.335,20	37,59	1,79	1,79
GRUP TOPLAMI					15.574.000,00						3.301.896,86	100,00	4,76	4,77
GRUP TOPLAMI					15.574.000,00						3.301.896,86	100,00	4,76	4,77
VIOP Nakit Teminatı														
VIOP Nakit Teminatı											1.226.914,13	100,00	1,77	
GRUP TOPLAMI					1.226.914,13						1.226.914,13	100,00	1,77	
GRUP TOPLAMI					1.226.914,13						1.226.914,13	100,00	1,77	
KİRA SERTİFİKALARI														
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRDYVKS32217	TL	Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	09/03/22	0,00	2.500.000,00	101,562200	24/11/20	17,440748	728432234428525628	101,025851	2.525.646,26	3,90	3,64	3,65
GRUP TOPLAMI					2.500.000,00						2.525.646,26	3,90	3,64	3,65

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

GRUP TOPLAMI			2.500.000,00					2.525.646,26	3,90	3,64	3,65
FON PORTFÖY DEĞERİ								69.341.496,07		100,00	
VIOP Nakit Teminatı			0,00					0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00	100,00	0,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ								120.049.924,79		100,00	

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FON

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		31 Aralık 2020	
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	69.341.496	-	100,17
Hazır değerler	18.630	-	0,03
Kasa	-	-	
Bankalar	18.630	100,00%	0,03
Diğer hazır değerler	-	-	
Alacaklar	3.024.215	-	4,37
Takastan alacaklar	-	-	
Diğer alacaklar	3.024.215	100,00%	4,37
Borçlar	(3.158.088)	-	(4,56)
Takasa Borçlar	-	-	
Banka kredileri	-	-	
Fon yönetim ücretleri	(106.451)	3,37%	(0,15)
Hisse senedi alım borçları	-	-	
Kayda alma ücreti	(3.461)	0	
Diğer borçlar	(3.048.176)	96,52%	(4,40)
Fon toplam değeri	69.226.253		100