

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST 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**

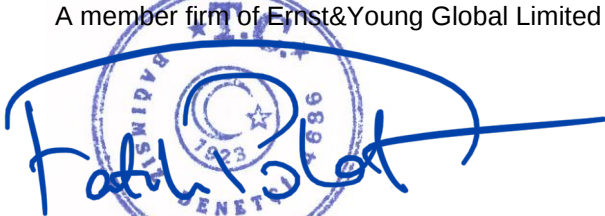
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Piyasa Nötr Serbest Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Piyasa Nötr Serbest 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. Piyasa Nötr Serbest 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. Piyasa Nötr Serbest 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 PİYASA NÖTR SERBEST FON

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

31.12.2020

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HISSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					4.468.200,00	5,817659	31/12/20	8010051-15084412450		6,930000	30.964.626,00	13,55	10,31	9,60
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					200.000,00	6,750000	30/12/20	8010051-15084412450		6,930000	1.386.000,00	0,61	0,46	0,43
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					103.500,00	73,646165	30/12/20	8010051-15197686710		75,500000	7.814.250,00	3,42	2,60	2,42
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					52.500,00	63,840531	25/12/20	8010051-14970779930		65,800000	3.454.500,00	1,51	1,15	1,07
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					13.000,00	64,155212	31/12/20	8010051-14970779930		65,800000	855.400,00	0,37	0,28	0,27
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.					500.000,00	2,662800	08/12/20	8010051-16269275320		3,070000	1.535.000,00	0,67	0,51	0,48
ENJSA	TL	ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.					430.700,00	10,220381	25/12/20	8010051-15416190640		12,510000	5.388.057,00	2,36	1,79	1,67
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.					3.494.500,00	8,388901	28/12/20	8010051-15049100250		10,370000	36.237.965,00	15,86	12,06	11,24
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.					205.000,00	10,242317	30/12/20	8010051-15049100250		10,370000	2.125.850,00	0,93	0,71	0,66
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.					3.258.000,00	6,001213	31/12/20	8010051-15102985330		7,000000	22.806.000,00	9,98	7,59	7,07
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					294.500,00	18,752153	31/12/20	8010051-15067784140		21,120000	6.219.840,00	2,72	2,07	1,93
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					-105.000,00	18,752153	30/12/20	8010051-15067784140		21,120000	-2.217.600,00	-0,97	-0,74	-0,69
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK					105.000,00	13,386797	10/12/20	8010051-16081328470		15,490000	1.626.450,00	0,71	0,54	0,50
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.					10.700,00	78,672865	25/12/20	8010051-15371168950		96,700000	1.034.690,00	0,45	0,34	0,32
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)					805.000,00	5,210435	29/12/20	8010051-15272941870		5,780000	4.652.900,00	2,04	1,55	1,44
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.					97.500,00	41,340343	09/12/20	8010051-15070466540		42,800000	4.173.000,00	1,83	1,39	1,29
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.					-20.000,00	41,340343	30/12/20	8010051-15070466540		42,800000	-856.000,00	-0,37	-0,29	-0,27
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.					241.536,00	19,348748	25/12/20	8010051-15071351620		19,870000	4.799.320,32	2,10	1,60	1,49
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.					-100.000,00	19,348748	30/12/20	8010051-15071351620		19,870000	-1.987.000,00	-0,87	-0,66	-0,62
OZKGY	TL	ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					255.000,00	5,175098	30/12/20	8010051-14991119170		5,100000	1.300.500,00	0,57	0,43	0,40
OZKGY	TL	ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					-100.000,00	5,073097	31/12/20	8010051-14991119170		5,100000	-510.000,00	-0,22	-0,17	-0,16
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					675.000,19	4,924667	25/12/20	8010051-15379822450		4,980000	3.361.500,95	1,47	1,12	1,04
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.					5.180.700,32	6,938940	30/12/20	8010051-15237765160		7,310000	37.870.919,34	16,58	12,59	11,74
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.					18.500,00	12,475194	10/12/20	8010051-16115174020		12,620000	233.470,00	0,10	0,08	0,07

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

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

TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.				34.700,00	19,827788	23/12/20	8010051-15517565000		21,300000	739.110,00	0,32	0,25	0,23
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.				1.585.200,00	15,186814	29/12/20	8010051-15265993540		16,100000	25.521.720,00	11,17	8,49	7,91
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.				54.600,00	31,846352	31/12/20	8010051-15145465420		33,920000	1.852.032,00	0,81	0,62	0,57
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				255.000,00	8,431846	30/12/20	8010051-15172987840		8,540000	2.177.700,00	0,95	0,73	0,68
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.				168.000,00	84,171864	03/11/20			108,000000	18.144.000,00	7,94	6,04	5,63
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.				192.500,00	22,566160	31/12/20	8010051-15006019680		23,140000	4.454.450,00	1,95	1,48	1,38
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.				-155.000,00	22,566159	31/12/20	8010051-15006019680		23,140000	-3.586.700,00	-1,57	-1,19	-1,11
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				196.200,00	4,827471	02/12/20			4,710000	924.102,00	0,40	0,31	0,29
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				166.842,00	13,661461	31/12/20	8010051-14964319460		14,450000	2.410.866,90	1,06	0,80	0,75
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				913.717,00	3,104051	31/12/20	8010051-15084222190		3,080000	2.814.248,36	1,23	0,94	0,87
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				250.000,00	3,100000	30/12/20	8010051-15084222190		3,080000	770.000,00	0,34	0,26	0,24
GRUP TOPLAMI						23.745.595,51						228.491.167,87	100,00	76,04	70,83
GRUP TOPLAMI						23.745.595,51						228.491.167,87	100,00	76,04	70,83
MEVDUAT															
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		04/01/21		15,50	1.000.000,00		31/12/20		1.001.693,99	15,500000	1.000.423,23	16,57	0,33	0,31
TURKISHBANK	TL		04/01/21		17,50	5.033.017,63		31/12/20		5.042.643,62	17,500000	5.035.422,40	83,43	1,68	1,56
GRUP TOPLAMI						6.033.017,63						6.035.845,63	100,00	2,01	1,87
GRUP TOPLAMI						6.033.017,63						6.035.845,63	100,00	2,01	1,87
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
GBL-AZİMUT PYŞ PARA PİYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ				35.629.000,00	0,143166	31/12/20			0,143194	5.101.859,03	24,91	1,70	1,58
PPZ-AZİMUT PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ				14.670.000,00	1,041155	31/12/20			1,048425	15.380.394,75	75,09	5,12	4,77
GRUP TOPLAMI						50.299.000,00						20.482.253,78	100,00	6,82	6,35
GRUP TOPLAMI						50.299.000,00						20.482.253,78	100,00	6,82	6,35
TÜREV															
Futures															
Kısa															
F_AKBNK0121	TL					42.132,00	7,010000	25/12/20	801051252217417640		7,060000	29.745.192,00	0,00	0,00	0,00
F_BIMAS0121	TL					2.500,00	75,750000	28/12/20	801051252227173020		75,530000	18.882.500,00	0,00	0,00	0,00
Uzun															

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

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

F_BIMAS1220	TL						1.465,00	76,510000	21/12/20	801051252185129580		75,500000	11.060.750,00	0,00	0,00	0,00
Kısa																
F_DOHOL0121	TL						1.450,00	3,110000	24/12/20	801051252208820350		3,130000	453.850,00	0,00	0,00	0,00
F_DOHOL1220	TL						3.550,00	3,060000	24/12/20			3,070000	1.089.850,00	0,00	0,00	0,00
F_ENJSA0121	TL						4.307,00	12,620000	25/12/20	801051252220172000		12,840000	5.530.188,00	0,00	0,00	0,00
F_GARAN0121	TL						29.445,00	10,510000	25/12/20	801051252220247560		10,540000	31.035.030,00	0,00	0,00	0,00
F_ISCTR0121	TL						30.030,00	7,130000	25/12/20	801051252219704890		7,140000	21.441.420,00	0,00	0,00	0,00
F_KCHOL0121	TL						1.895,00	21,330000	18/12/20	801051252173496000		21,440000	4.062.880,00	0,00	0,00	0,00
F_KOZAL0121	TL						107,00	99,550000	16/12/20	801051252153133020		99,220000	1.061.654,00	0,00	0,00	0,00
F_MGROS1220	TL						500,00	42,100000	20/11/20	801051251985038720		42,800000	2.140.000,00	0,00	0,00	0,00
F_SISE0121	TL						43.757,00	7,420000	25/12/20	801051252217462390		7,450000	32.598.965,00	0,00	0,00	0,00
F_SOKM1220	TL						185,00	12,670000	26/11/20	801051252028744190		12,620000	233.470,00	0,00	0,00	0,00
F_TAVHL0121	TL						347,00	21,660000	17/12/20	801051252164935210		21,690000	752.643,00	0,00	0,00	0,00
F_TCELL0121	TL						15.852,00	16,500000	25/12/20	801051252218657010		16,380000	25.965.576,00	0,00	0,00	0,00
F_TOASO0121	TL						546,00	34,100000	22/12/20	801051252193828160		34,060000	1.859.676,00	0,00	0,00	0,00
F_TUPRS0121	TL						1.664,00	110,200000	23/12/20	801051252202562410		110,180000	18.333.952,00	0,00	0,00	0,00
F_TUPRS1220	TL						16,00	108,200000	23/12/20	801051252005197680		108,000000	172.800,00	0,00	0,00	0,00
F_ULKER1220	TL						375,00	23,140000	26/11/20	801051252028347170		23,140000	867.750,00	0,00	0,00	0,00
F_VAKBN0121	TL						1.962,00	4,860000	24/12/20	801051252208195840		4,800000	941.760,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0300221	TL						2.560,00	1.663,750000	31/12/20	801701261975254650		1.658,500000	42.457.600,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							184.645,00						250.687.506,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							184.645,00						250.687.506,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																
VIOP Nakit Teminatı													45.478.167,65	100,00	14,10	
GRUP TOPLAMI							45.478.167,65						45.478.167,65	100,00	14,10	
GRUP TOPLAMI							45.478.167,65						45.478.167,65	100,00	14,10	
FON PORTFÖY DEĞERİ													300.487.434,93		98,97	

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST 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	300.487.435	-	93,17
Hazır değerler	28.976	-	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	28.976	100,00%	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	32.753.692	-	10,16
Takastan alacaklar	32.691.602	99,81%	10,14
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(10.737.846)	-	(3,33)
Takasa borçlar	(10.167.579)	94,69%	(3,15)
Banka kredileri	-	0,00%	-
Fon yönetim ücretleri	(486.581)	4,53%	(0,15)
Hisse senedi alım borçları	-	0,00%	-
Diğer borçlar	(83.686)	0,78%	(0,02)
Fon toplam değeri	322.532.257		100