

AZİMUT PORTFÖY FYI 4.0 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**

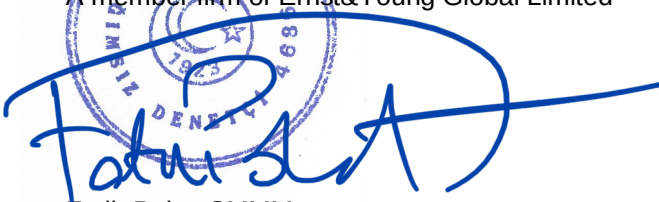
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. 4.0 Serbest Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. 4.0 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. 4.0 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. 4.0 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 FYI 4.0 SERBEST ÖZEL 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	VADEYE KALAN GÜN	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)
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Eurobond Türk																		
XS1188073081	USD	T. HALK BANKASI A.Ş.	11/02/21	41	5,59		1.600.000,00	97,459300	02/07/20	0,000000				101,753028	12.079.142,63	9,45	6,40	6,41
XS1439838548	USD	T. HALK BANKASI A.Ş.	13/07/21	193	5,22		902.000,00	97,616800	18/09/20	0,000000				102,094444	6.832.465,28	5,35	3,62	3,62
XS1622626379	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/05/22	514	6,72		500.000,00	100,423800	14/10/20	0,000000				101,700250	3.772.774,17	2,95	2,00	2,00
USM8931TAF68	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	13/09/22	620	5,38		400.000,00	95,961500	17/09/20	0,000000				104,086417	3.089.035,04	2,42	1,64	1,64
XS0847042024	USD	T.İŞ BANKASI A.Ş.	24/10/22	661	5,75		1.900.000,00	102,934600	28/02/20	0,000000				102,333500	14.425.810,23	11,29	7,64	7,65
XS0849728190	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/11/22	669	7,58		2.375.000,00	97,383200	09/11/20	0,000000				101,728833	17.925.714,02	14,02	9,50	9,51
XS0861979440	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/12/22	704	11,67		2.100.000,00	101,290100	08/04/20	0,000000				100,859667	15.714.682,43	12,29	8,32	8,34
XS1711581337	USD	FIBABANKA	25/01/23	754	7,62		370.000,00	97,946700	14/10/20	0,000000				102,646833	2.817.838,29	2,20	1,49	1,49
XS1760780731	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/01/23	759	6,52		1.630.000,00	101,084500	28/07/20	0,000000				103,515333	12.518.753,12	9,79	6,63	6,64
XS1958649854	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	15/10/24	1383	7,52		2.000.000,00	106,487500	09/10/20	0,000000				111,764750	16.584.547,72	12,98	8,79	8,80
XS2112797290	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	05/02/25	1496	7,83		200.000,00	91,799200	19/10/20	0,000000				100,876083	1.496.880,03	1,17	0,79	0,79
GRUP TOPLAMI							13.977.000,00								107.257.642,96	83,91	56,82	56,89
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFULFK32119_Rep.Tem.	TL	ULUSAL FAKTORING	15/03/21	73	20,50		3.000.000,00	95,290000	28/12/20	22,153516				96,076861	2.882.305,83	2,26	1,53	1,53

AZİMUT PORTFÖY FYİ 4.0 SERBEST ÖZEL FON

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

TRFTAMF42119_Rep.Tem.	TL	TAM FACTORING A.Ş.	02/04/21	91	20,00		10.000.000,00	94,121000	28/12/20	21,408546				95,278605	9.527.860,51	7,45	5,05	5,05
GRUP TOPLAMI							13.000.000,00								12.410.166,34	9,71	6,58	6,58
Özel Sektör Tahvil																		
TRSMPLCA2111_Rep.Tem.	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.S	16/12/21	349	26,80		8.000.000,00	100,000000	28/12/20	28,173060				101,876024	8.150.081,92	6,38	4,32	4,32
GRUP TOPLAMI							8.000.000,00								8.150.081,92	6,38	4,32	4,32
GRUP TOPLAMI							21.000.000,00								20.560.248,26	16,09	10,90	10,90
GRUP TOPLAMI							34.977.000,00								127.817.891,22	100,00	67,72	67,79
REPO																		
TRSMPLCA2111			12/01/21	11	19,00		8.062.465,75	19,000000	28/12/20		7.888.485,00	737178849427679580	8.062.465,75	19,000000	-8.016.610,05	40,00	-4,25	-4,25
TRFULFK32119			12/01/21	11	19,00		2.771.472,60	19,000000	28/12/20		2.868.590,00	737178849427672792	2.771.472,60	19,000000	-2.755.709,70	13,75	-1,46	-1,46
TRFTAMF42119			12/01/21	11	19,00		9.322.226,03	19,000000	28/12/20		9.729.060,00	737178849427667777	9.322.226,03	19,000000	-9.269.205,38	46,25	-4,91	-4,92
GRUP TOPLAMI							20.156.164,38								-20.041.525,13	100,00	-10,62	-10,63
GRUP TOPLAMI							20.156.164,38								-20.041.525,13	100,00	-10,62	-10,63
MEVDUAT																		
GARANTI BANKASI A.Ş.	TL		26/01/21	25	17,75		640.000,00		29/12/20				648.690,71	17,750000	640.925,55	27,83	0,34	0,34
GARANTI BANKASI A.Ş.	TL		26/01/21	25	17,75		630.000,00		29/12/20				638.554,92	17,750000	630.911,09	27,39	0,33	0,33
GARANTI BANKASI A.Ş.	TL		26/01/21	25	17,75		630.000,00		29/12/20				638.554,92	17,750000	630.911,09	27,39	0,33	0,33
GARANTI BANKASI A.Ş.	TL		26/01/21	25	17,75		400.000,00		29/12/20				405.431,69	17,750000	400.578,47	17,39	0,21	0,21
GRUP TOPLAMI							2.300.000,00								2.303.326,20	100,00	1,21	1,21
GRUP TOPLAMI							2.300.000,00								2.303.326,20	100,00	1,21	1,21
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
PPZ-AZİMUT PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ					32.464.000,00	1,047557	31/12/20					1,048425	34.036.069,20	49,22	18,03	18,05
PSL-AZİMUT PORTFÖY 8.0 SERBEST FON	TL	AZİMUT PORTFÖY					34.836.000,00	1,005731	28/12/20					1,007881	35.110.542,52	50,78	18,60	18,62

AZİMUT PORTFÖY FYI 4.0 SERBEST ÖZEL FON

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

		YÖNETİMİ AŞ																	
GRUP TOPLAMI							673.000.000,00								69.146.611,72	100,00	36,63	36,67	
GRUP TOPLAMI							673.000.000,00								69.146.611,72	100,00	36,63	36,67	
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F_USDTRY0121	TL						6.099,00	7,430400	28/12/20				80176126725229450		7,507500	45.788.242,50	0,00	0,00	0,00
F_USDTRY0321	TL						500,00	7,619900	28/12/20				80176126703326330		7,692200	3.846.100,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							6.599,00								49.634.342,50	0,00	0,00	0,00	
Forward																			
06.01.2021 USD SATIŞ	TL		06/01/21				-3.000.000,00	7,924200	02/12/20						7,406400	1.553.400,00	88,72	0,82	0,82
22.01.2021 USD SATIŞ	TL		22/01/21				-3.000.000,00	7,474000	29/12/20						7,443700	90.900,00	5,19	0,05	0,05
26.01.2021 USD SATIŞ	TL		26/01/21				-4.600.000,00	7,477100	29/12/20						7,453900	106.720,00	6,09	0,06	0,06
GRUP TOPLAMI							-10.600.000,00								1.751.020,00	100,00	0,93	0,93	
GRUP TOPLAMI							-10.593.401,00								51.385.362,50	100,00	0,93	0,93	
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı															7.802.455,88	100,00	4,14		
GRUP TOPLAMI							7.802.455,88								7.802.455,88	100,00	4,14		
GRUP TOPLAMI							7.802.455,88								7.802.455,88	100,00	4,14		
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED					3.305,84	7,397194	31/12/20						7,419400	24.527,35	0,00	0,00	0,01
GRUP TOPLAMI							3.305,84								24.527,35	0,00	0,00	0,01	
GRUP TOPLAMI							3.305,84								24.527,35	0,00	0,00	0,01	
FON PORTFÖY DEĞERİ															188.779.779,89		100,01		

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST ÖZEL 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	188.779.780	-	100,13
Hazır değerler	37.830	-	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	13.302	35,16%	0,01
Diğer hazır değerler	24.527	64,84%	0,01
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(284.086)	-	(0,15)
İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(232.476)	81,83%	(0,12)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(51.610)	18,17%	(0,02)
Fon toplam değeri	188.533.523		100