

AZİMUT PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**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. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	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																
Özel Sektör																
Finansman Bonosu																
TRVFAS12131	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	04/01/21	15,25	2.000.000,00	97,475000	03/11/20	16,248283		735793464777435962		99,876330	1.997.526,60	1,54	1,37	1,37
TRFISFA12112	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	08/01/21	0,00	1.500.000,00	97,055600	24/11/20	14,173804				99,746114	1.496.191,71	1,15	1,03	1,03
TRFYKBK12155	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	08/01/21	13,20	3.000.000,00	100,000000	20/10/20	21,022034				101,462944	3.043.888,32	2,35	2,09	2,09
TRFNURL12110	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	13/01/21	14,00	1.000.000,00	95,635000	16/09/20	14,670705				99,550947	995.509,47	0,77	0,68	0,68
TRFGRFA12134	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	14/01/21	14,30	1.300.000,00	96,594000	16/10/20	15,089446				99,500699	1.293.509,09	1,00	0,89	0,89
TRFTPC12111	TL	CREDITWEST	14/01/21	18,00	500.000,00	96,894000	30/11/20	18,956782				99,383641	496.918,21	0,38	0,34	0,34
TRFYAKF12116	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	14/01/21	14,90	2.000.000,00	96,838000	26/10/20	15,788649				99,479237	1.989.584,73	1,53	1,37	1,37
TRFISFA12120	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	18/01/21	14,00	1.000.000,00	96,663000	20/10/20	14,756632				99,360971	993.609,71	0,77	0,68	0,68
TRFSUMF12112	TL	SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	18/01/21	18,00	1.000.000,00	96,479000	05/11/20	19,339495				99,179919	991.799,19	0,76	0,68	0,68
TRFDEVR12114	TL	DEVİR FAKTORİNG A.Ş.	19/01/21	19,00	1.000.000,00	96,630000	13/11/20	20,533115				99,083248	990.832,48	0,76	0,68	0,68
TRFTBAK12115	TL	TÜRKİSH BANK A.Ş.	22/01/21	0,84	500.000,00	100,000000	20/07/20	9,924469				100,285449	501.427,25	0,39	0,34	0,34
TRFDZFK12125	TL	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	29/01/21	15,75	1.000.000,00	96,784000	13/11/20	16,760186				98,818364	988.183,64	0,76	0,68	0,68
TRFFFKR22118	TL	QNB FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	01/02/21	15,75	2.000.000,00	96,542000	10/11/20	16,737796				98,694199	1.973.883,98	1,52	1,35	1,36
TRFULFK22110	TL	ULUSAL FAKTORİNG	01/02/21	18,00	1.200.000,00	96,342000	18/11/20	19,507192				98,497863	1.181.974,35	0,91	0,81	0,81
TRVFAS22114	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	01/02/21	16,00	2.000.000,00	96,612000	13/11/20	17,029603				98,673275	1.973.465,49	1,52	1,35	1,36
TRFSKF22116	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/02/21	19,00	2.000.000,00	96,484000	25/11/20	19,401672		735793464777536591		98,409588	1.968.191,77	1,52	1,35	1,35
TRFYKBK22147	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05/02/21	0,00	4.000.000,00	100,225000	24/11/20	19,835854				100,327071	4.013.082,83	3,09	2,75	2,76
TRFAKDN22113	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	09/02/21	20,25	1.000.000,00	96,005000	26/11/20	21,946663		735675267276754698		97,902279	979.022,79	0,75	0,67	0,67

AZİMUT PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

TRFALNF22140	TL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	09/02/21	0,00	3.000.000,00	96,506700	20/11/20	16,722075				98,361410	2.950.842,31	2,27	2,02	2,03
TRFFINF22129	TL	QNB Finans Faktoring A.Ş.	10/02/21	16,25	2.000.000,00	96,686000	25/11/20	20,096362		735793464777538602		98,013162	1.960.263,24	1,51	1,34	1,35
TRFISFA22111	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	11/02/21	0,00	4.000.000,00	96,486800	24/11/20	16,707738				98,279464	3.931.178,56	3,03	2,70	2,70
TRFOSMK22114	TL	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	19/02/21	17,50	1.000.000,00	95,996000	24/11/20	19,091710				97,681690	976.816,90	0,75	0,67	0,67
TRFFFKR22134	TL	QNB FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	23/02/21	16,00	2.000.000,00	96,164000	24/11/20	16,987154				97,747569	1.954.951,37	1,51	1,34	1,34
TRFVFAS22122	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	23/02/21	16,25	2.000.000,00	96,148000	25/11/20	19,987965				97,388746	1.947.774,92	1,50	1,34	1,34
TRFFINF22137	TL	QNB FINANSBANK A.Ş.	24/02/21	17,30	2.000.000,00	96,435000	08/12/20	18,513912				97,518313	1.950.366,27	1,50	1,34	1,34
TRFISFN22114	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/02/21	16,00	1.000.000,00	96,205000	26/11/20	16,988442				97,705402	977.054,02	0,75	0,67	0,67
TRFSKFK22124	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/02/21	19,60	3.000.000,00	95,782000	04/12/20	21,167172				97,199402	2.915.982,06	2,25	2,00	2,00
TRFAKBK22188	TL	AKBANK T.A.Ş.	25/02/21	17,00	3.000.000,00	96,278000	04/12/20	18,152045				97,517868	2.925.536,03	2,25	2,01	2,01
TRFTPCF22110	TL	CREDITWEST	25/02/21	20,00	2.900.000,00	95,650000	04/12/20	21,603034				97,095736	2.815.776,34	2,17	1,93	1,93
TRFYKBK22162	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	26/02/21	17,00	2.000.000,00	96,408000	08/12/20	18,163706				97,471837	1.949.436,74	1,50	1,34	1,34
TRFTHAL22143	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	26/02/21	16,50	3.000.000,00	96,049000	27/11/20	17,693191		735675267276760833		97,531522	2.925.945,65	2,26	2,01	2,01
TRFGRAN32128	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	01/03/21	0,00	2.000.000,00	100,625000	20/11/20	20,409718				99,817778	1.996.355,55	1,54	1,37	1,37
TRFAKDN32112	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	03/03/21	19,25	2.500.000,00	95,420000	02/12/20	20,688557				96,906229	2.422.655,73	1,87	1,66	1,66
TRFTAMF32128	TL	TAM FACTORİNG A.Ş.	03/03/21	19,50	2.000.000,00	95,705000	09/12/20	21,016220				96,862329	1.937.246,58	1,49	1,33	1,33
TRFNURL32118	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	04/03/21	17,00	2.000.000,00	95,934000	03/12/20	19,971880				96,954355	1.939.087,11	1,49	1,33	1,33
TRFVFAS32113	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	04/03/21	17,30	2.000.000,00	95,909000	04/12/20	18,459627				97,163492	1.943.269,85	1,50	1,33	1,34
TRFYAKF32114	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	04/03/21	16,90	1.700.000,00	96,000000	04/12/20	18,004889				97,226992	1.652.858,86	1,27	1,13	1,14
TRFYAKF32122	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	05/03/21	17,50	2.000.000,00	96,351000	16/12/20	18,737615				97,079125	1.941.582,49	1,50	1,33	1,33
TRFSKFK32123	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10/03/21	20,75	2.000.000,00	95,081000	09/12/20	22,423775				96,300931	1.926.018,63	1,48	1,32	1,32
TRFMLPC32112	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/03/21	15,00	2.000.000,00	92,792000	04/09/20	15,543150				97,267301	1.945.346,02	1,50	1,33	1,34
TRFISFN32121	TL	İŞ LEASING	17/03/21	17,50	2.000.000,00	95,863000	17/12/20	18,690326				96,540419	1.930.808,38	1,49	1,32	1,33
TRFDZBK32122	TL	DENİZBANK A.Ş.	19/03/21	11,22	2.000.000,00	100,000000	22/07/20	11,597137				100,348244	2.006.964,87	1,55	1,38	1,38

AZİMUT PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

TRFVFAS32121	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	23/03/21	18,30	2.000.000,00	95,682000	23/12/20	19,603533				96,105274	1.922.105,48	1,48	1,32	1,32
TRFSKMD32124	TL	ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/03/21	20,75	2.000.000,00	95,391000	29/12/20	22,460951				95,549995	1.910.999,90	1,47	1,31	1,31
TRFALNF32115	TL	ALTERNATİFBANK A.S.	25/03/21	16,25	1.000.000,00	94,928000	25/11/20	17,150982				96,464466	964.644,66	0,74	0,66	0,66
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	1,10	0,98	0,98
TRFKNTF32117	TL	KENT FAKTORİNG A.Ş.	29/03/21	21,50	1.000.000,00	95,019000	30/12/20	23,311070				95,128160	951.281,60	0,73	0,65	0,65
TRFSUVY52110	TL	SÜMER VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	05/05/21	13,92	1.000.000,00	100,000000	26/08/20	16,513863				101,859518	1.018.595,18	0,79	0,70	0,70
TRFHVTV62114	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	25/06/21	12,00	1.000.000,00	100,000000	26/06/20	20,808144		734528201771008512		99,905972	999.059,72	0,77	0,69	0,69
TRFDVYS92112	TL	DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.	20/09/21	0,00	800.000,00	101,444000	22/10/20	21,730158				99,930895	799.447,16	0,62	0,55	0,55
GRUP TOPLAMI					91.400.000,00								89.688.213,37	69,10	61,51	61,60
Özel Sektör Tahvil																
TRISISGY12113	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25/01/21	0,00	2.150.000,00	100,844700	07/10/20	16,981468		720871167842194091		102,964421	2.213.735,06	1,71	1,52	1,52
TRSTBTF32116	TL	TEB TÜKETİCİ FINANSMAN A.Ş.	26/03/21	0,00	5.000.000,00	100,582500	05/05/20	18,612251		727600179004045453		100,215974	5.010.798,72	3,86	3,44	3,44
TRSAKYB72153	TL	AKTİFBANK	30/07/21	0,00	2.000.000,00	100,000000	10/07/20	10,736792		730410530724979594		100,982975	2.019.659,50	1,56	1,38	1,39
TRSOTKO72116	TL	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ.	30/07/21	0,00	2.000.000,00	100,443400	17/08/20	17,556148		731717025417174354		102,425693	2.048.513,86	1,58	1,40	1,41
TRSM LPC92119	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.S.	09/09/21	15,96	1.000.000,00	100,000000	04/09/20	16,609778				101,184637	1.011.846,37	0,78	0,69	0,70
TRSTHALK2114		T. HALK BANKASI A.Ş.	03/11/21	0,00	6.000.000,00	101,372700	30/06/20	12,039294		727600179004045450		102,143813	6.128.628,80	4,72	4,20	4,21
TRSTISB72712		T.İŞ BANKASI A.S.	27/07/27	0,00	6.000.000,00	100,621700	20/11/20	18,275833		728075168027364059		103,072097	6.184.325,84	4,78	4,24	4,25
TRSVKFB92719		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/09/27	0,00	3.460.000,00	108,213700	07/02/20	16,179649		724315113138022171		106,377160	3.680.649,74	2,84	2,52	2,53
TRSTISB62911		T.İŞ BANKASI A.S.	06/06/29	0,00	2.000.000,00	105,647900	09/11/20	18,371700		731518838445637248		100,949132	2.018.982,64	1,56	1,39	1,39
TRSVKFB92925		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14/09/29	0,00	4.000.000,00	102,201000	17/09/20	16,564862		724315113138024246		100,294390	4.011.775,62	3,09	2,75	2,76
TRSGRANE2915		GARANTİ BANKASI A.Ş.	08/10/29	0,00	3.000.000,00	101,133300	24/11/20	17,673677		735793464777549718		103,580817	3.107.424,51	2,39	2,13	2,14
TRSGRAN23013	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/02/30	0,00	2.500.000,00	103,370000	25/11/20	19,185713		735793464777578732		105,160543	2.629.013,57	2,03	1,80	1,81
GRUP TOPLAMI					39.110.000,00								40.065.354,23	30,90	27,46	27,55

AZİMUT PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

GRUP TOPLAMI					130.510.000,00								129.753.567,60	100,00	88,97	89,15
GRUP TOPLAMI					130.510.000,00								129.753.567,60	100,00	88,97	89,15
T.REPO																
TRT060121T16	TL	HAZİNE	04/01/21	18,00	9.017.753,42	18,000000	31/12/20		3.424.175,00	737298421317132885	9.017.753,42	18,000000	9.004.435,07	75,00	6,21	6,19
TRT261022T10	TL	HAZİNE	04/01/21	18,00	3.005.917,81	18,000000	31/12/20		1.295.460,00	737298421317133696	3.005.917,81	18,000000	3.001.478,36	25,00	2,06	2,06
GRUP TOPLAMI					12.023.671,23								12.005.913,43	100,00	8,27	8,25
GRUP TOPLAMI					12.023.671,23								12.005.913,43	100,00	8,27	8,25
MEVDUAT																
TURKISHBANK	TL		04/01/21	17,50	3.022.616,54		31/12/20				3.028.397,50	17,500000	3.024.060,74	100,00	2,07	2,08
GRUP TOPLAMI					3.022.616,54								3.024.060,74	100,00	2,07	2,08
GRUP TOPLAMI					3.022.616,54								3.024.060,74	100,00	2,07	2,08
TPP																
TPP			04/01/21	18,35	571.146,25	18,350000	31/12/20			221410	571.146,25	18,350000	570.286,35	57,00	0,39	0,39
TPP			04/01/21	18,20	430.857,64	18,200000	31/12/20			221413	430.857,64	18,200000	430.214,25	43,00	0,30	0,30
GRUP TOPLAMI					1.002.003,89								1.000.500,60	100,00	0,69	0,69
GRUP TOPLAMI					1.002.003,89								1.000.500,60	100,00	0,69	0,69
VIOP Nakit Teminatı																
VIOP Nakit Teminatı													0,00	100,00	100,00	
GRUP TOPLAMI					0,00								0,00	100,00	100,00	
GRUP TOPLAMI					0,00								0,00	100,00	100,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ													145.784.042,37			

AZİMUT PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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	145.784.042	-	100,16
Hazır değerler	34.662	-	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	34.662	100,00%	0,02
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(272.877)	-	(0,19)
Takasa Borçlar	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(232.180)	85,09%	(0,16)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(21.640)	12,25%	(0,02)
Kayda alım ücreti	(7.277)	2,67%	(0,01)
Fon toplam değeri	145.545.827	100	100