

AZİMUT PORTFÖY 4.o 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**

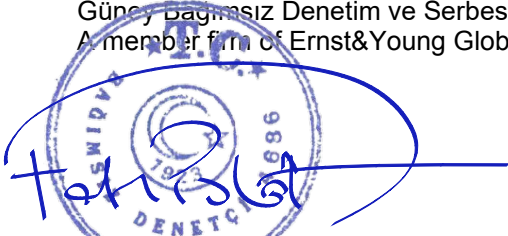
Azimut Portföy 4.0 Serbest Fon'un ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy 4.0 Serbest Fon'un ("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 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimut Portföy 4.0 Serbest Fon'un ("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 4.0 Serbest Fon'un ("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

18 Mart 2022
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST FON

31 Aralık 2021 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI 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)	
Hisse Türk																				
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			200,00	24,800000	18/11/21			80100515256727230020		29,620000	5.924,00	0,17	0,00	0,00	
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDING A.Ş.			TRADOHOL91Q8			25.000,00	2,890000	18/11/21			80100515252581910020		2,750000	68.750,00	1,97	0,03	0,03	
EKGVO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			70.000,00	2,260000	01/12/21					2,140000	149.800,00	4,29	0,05	0,06	
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4			6.100,00	12,279344	02/12/21			80100515830373730020		14,870000	90.707,00	2,60	0,03	0,03	
ISFIN	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.			TRAISGEN91P9			1.000,00	3,390000	26/11/21			80100515620876430020		3,100000	3.100,00	0,09	0,00	0,00	
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MADENLİK			TREKOZA00014			1.000,00	22,840000	16/12/21			80100516547073360020		18,020000	18.020,00	0,52	0,01	0,01	
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTO0012			7.700,00	43,629203	29/11/21			80100515685213990020		37,940000	292.138,00	8,37	0,11	0,11	
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			100.000,00	16,358000	16/12/21			80100516558583660020		13,380000	1.338.000,00	38,33	0,49	0,49	
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			27.200,00	14,532996	29/11/21			80100515679353310020		12,710000	345.712,00	9,91	0,13	0,13	
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			3.200,00	77,218750	26/11/21			80100515624126370020		75,700000	242.240,00	6,94	0,09	0,09	
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			11.000,00	3,850000	18/11/21			80100515278179630020		3,920000	43.120,00	1,24	0,02	0,02	
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			165.000,00	1,530000	26/11/21			80100515638626090020		1,440000	237.600,00	6,81	0,09	0,09	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			47.000,00	11,071064	16/12/21			80100516551200000020		9,630000	452.610,00	12,97	0,17	0,17	
ÜLKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKR00015			11.600,00	19,646724	24/11/21			80100515491720790020		17,430000	202.188,00	5,79	0,07	0,07	
GRUP TOPLAMI								476.000,00							3.489.909,00		100,00	1,29	1,30	
GRUP TOPLAMI								476.000,00							3.489.909,00		100,00	1,29	1,30	
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Eurobond Türk																				
USM8931TAF68	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	13/09/22		USM8931TAF68	3,88		600.000,00	98,070100	13/04/21	0,000000				101.796417	8.141.066,65	3,28	2,99	2,99	
US900123B227	USD	HAZİNE	26/09/22		US900123B227	3,70		200.000,00	103,954000	21/04/21	0,000000				102.515844	2.732.870,04	1,10	1,00	1,00	
XS0861979440	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/12/22		XS0861979440	4,30		200.000,00	102,232600	21/12/21	0,000000				99.266667	2.646.250,81	1,07	0,97	0,97	
XS1576037284	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	16/03/23		XS1576037284	2,90		300.000,00	108,499800	25/02/21	0,000000				101.935222	4.076.083,72	1,64	1,50	1,50	
US900123CA66	USD	HAZİNE	23/03/23		US900123CA66	3,39		200.000,00	100,427100	08/06/21	0,000000				98.272694	2.619.753,48	1,06	0,96	0,96	
US900123CR91	USD	HAZİNE	29/12/23		US900123CR91	4,25		600.000,00	108,646500	22/10/21	0,000000				101.556972	8.121.917,28	3,28	2,98	2,98	
XS1574750292	USD	AKBANK T.A.Ş.	16/03/27		XS1574750292	6,92		4.850.000,00	101,774400	14/10/21	0,000000				101.183000	65.410.408,04	26,39	24,03	24,04	
XS1584113184	USD	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	29/03/27		XS1584113184	7,21		1.000.000,00	103,464700	16/03/21	0,000000				101.313431	13.504.067,22	5,45	4,96	4,96	
XS1617531063	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	24/05/27		XS1617531063	6,08		6.787.000,00	101,621700	17/12/21	0,000000				99.109500	89.658.341,77	36,18	32,92	32,95	
XS1551747733	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/11/27		XS1551747733	7,34		1.000.000,00	106,572200	05/10/21	0,000000				100.704111	13.422.850,96	5,42	4,93	4,93	
GRUP TOPLAMI								15.737.000,00							210.333.609,97		84,87	77,24	77,28	
Eurobond Yabancı																				
XS1970512213	TL	GOLDMAN SACHS GROUP INC	03/10/22		XS1970512213	27,71		19.500.000,00	99,427900	22/12/21	0,000000				98.235891	19.155.998,65	7,73	7,04	7,04	
GRUP TOPLAMI								19.500.000,00							19.155.998,65		7,73	7,04	7,04	
Özel Sektör																				
Finansman Bonosu																				
TRFKNTF12218 Rep.Tem.	TL	KENT FAKTORİNG A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	05/01/22		TRFKNTF12218	0,00		1.000.000,00	98,160500	16/12/21	19,614756		750520323519539388		99.803912	998.039,12	0,40	0,37	0,37	
TRFA1CP22217 Rep.Tem.	TL	MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/02/22		TRFA1CP22217	0,00		9.500.000,00	94,581600	16/12/21	24,214142		749528838908320066		97.362086	9.249.398,20	3,73	3,40	3,40	
TRFAKDN32229 Rep.Tem.	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	04/03/22		TRFAKDN32229	18,75		3.000.000,00	95,394000	16/12/21	20,096417				96.937270	2.908.118,11	1,17	1,07	1,07	
GRUP TOPLAMI								13.500.000,00							13.155.555,43		5,30	4,84	4,84	
Özel Sektör Tahvil																				
TRSİNALE2315 Rep.Tem.	TL	İNALLAR OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	17/10/23		TRSİNALE2315	20,00		5.000.000,00	100,000000	16/12/21	23,063688				104.237978	5.211.898,92	2,10	1,91	1,92	
GRUP TOPLAMI								5.000.000,00							5.211.898,92		2,10	1,91	1,92	
GRUP TOPLAMI								18.500.000,00							18.367.454,35		7,40	6,75	6,76	
GRUP TOPLAMI								53.737.000,00							247.857.062,97		100,00	91,03	91,08	
REPO																				
TRFKNTF12218			04/01/22			17,50		958.654,11	17,500000	16/12/21		959.850,00	751152267827172340	958.654,11		17.500000	-957.282,45	5,38	-0,35	-0,35
TRFA1CP22217			14/01/22			18,50		9.081.552,74	18,500000	16/12/21		9.253.230,00	751152267827168678	9.081.552,74		18.500000	-9.022.343,38	50,71	-3,31	-3,32
TRFAKDN32229			14/01/22			17,50		2.788.236,30	17,500000	16/12/21		2.859.760,00	751152267827175323	2.788.236,30		17.500000	-2.771.030,58	15,58	-1,02	-1,02
TRSİNALE2315			14/01/22			18,50		5.073.493,15	18,500000	16/12/21		4.840.600,00	751152267827163495	5.073.493,15		18.500000	-5.040.415,30	28,33	-1,85	-1,86
GRUP TOPLAMI								17.901.936,30							-17.791.071,71		100,00	-6,53	-6,54	
GRUP TOPLAMI								17.901.936,30							-17.791.071,71		100,00	-6,53	-6,54	
MEVDUAT																				
T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	USD		03/01/22			0,03		22.423,25		31/12/21				22.423,31	0,030000	298.879,81	98,30	0,11	0,11	
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		03/01/22			10,00		5.156,39		31/12/21				5.160,63	10,000000	5.157,80	1,70	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								27.579,64							304.037,61		100,00	0,11	0,11	
GRUP TOPLAMI								27.579,64							304.037,61		100,00	0,11	0,11	

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST FON

31 Aralık 2021 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİĞER																				
Y.Fonu Türk																				
GBL	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMGBLWVWW0			57.175.000,00	0,169545	31/12/21					0,170304	9.737.131,20	40,59	3,58	3,58	
PPZ	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00341			414.000,00	1,247492	30/12/21					1,251223	518.006,32	2,16	0,19	0,19	
PSL	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00374			7.840.000,00	1,073277	27/12/21					1,752122	13.736.636,48	57,25	5,05	5,05	
GRUP TOPLAMI								65.429.000,00							23.991.774,00		100,00	8,82	8,82	
GRUP TOPLAMI								65.429.000,00							23.991.774,00		100,00	8,82	8,82	
TÜREV																				
Futures																				
Kısa																				
F AEFES1221	TL	F AEFES1221						2,00	29,430000	16/11/21			801051254042264600020		29,620000	5,924,00	0,00	0,00	0,00	
F DOHOL1221	TL	F DOHOL1221						250,00	2,780000	16/11/21			801051254042051970020		2,750000	68,750,00	0,00	0,00	0,00	
F EKGYO1221	TL	F EKGYO1221						700,00	2,190000	29/11/21			801051254188372190020		2,140000	149,800,00	0,00	0,00	0,00	
F HEKTS1221	TL	F HEKTS1221						61,00	15,190000	25/11/21			801051254148289690020		14,870000	90,707,00	0,00	0,00	0,00	
F ISFIN1221	TL	F ISFIN1221						10,00	3,090000	24/11/21			801051254131727140020		3,100000	3,100,00	0,00	0,00	0,00	
F KOZAA1221	TL	F KOZAA1221						10,00	17,630000	14/12/21			801051254364441870020		18,020000	18,020,00	0,00	0,00	0,00	
F MGROS1221	TL	F MGROS1221						77,00	37,160000	25/11/21			801051254149554080020		37,940000	292,138,00	0,00	0,00	0,00	
F SISE1221	TL	F SISE1221						1.000,00	13,540000	14/12/21			801051254365958450020		13,380000	1.338.000,00	0,00	0,00	0,00	
F SOKM1221	TL	F SOKM1221						272,00	12,780000	25/11/21			801051254148956720020		12,710000	345,712,00	0,00	0,00	0,00	
F TOASO1221	TL	F TOASO1221						32,00	77,920000	24/11/21			801051254132208470020		75,700000	242,240,00	0,00	0,00	0,00	
F TRGYO1221	TL	F TRGYO1221						110,00	3,960000	16/11/21			801051254044506910020		3,920000	43,120,00	0,00	0,00	0,00	
F TSKB1221	TL	F TSKB1221						1.650,00	1,440000	24/11/21			801051254134283350020		1,440000	237,600,00	0,00	0,00	0,00	
F TTKOM1221	TL	F TTKOM1221						470,00	9,750000	14/12/21			801051254365112040020		9,630000	452,610,00	0,00	0,00	0,00	
F ULKER1221	TL	F ULKER1221						116,00	17,480000	22/11/21			801051254098505360020		17,430000	202,188,00	0,00	0,00	0,00	
F USDTRY0122	TL	F USDTRY0122						1.375,00	13,435100	31/12/21			801761261028366520020		13,920700	19.140.962,50	0,00	0,00	0,00	
F USDTRY0222	TL	F USDTRY0222						6.483,00	13,906700	15/12/21			80176126994234120020		14,503300	94.024.893,90	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								12.618,00							116.655.765,40		0,00	0,00	0,00	
Forward																				
07.01.2022 USD SATIŞ	TL		07/01/22		07.01.2022 USD SATIŞ			-2.000.000,00	9,275500	24/09/21					13,375300	-8.199.600,00	-125,16	-3,01	-3,01	
07.01.2022 USD SATIŞ	TL		07/01/22		07.01.2022 USD SATIŞ			-2.000.000,00	13,941900	03/12/21					13,375300	1.132.400,00	17,29	0,42	0,42	
21.01.2022 USD SATIŞ	TL		21/01/22		21.01.2022 USD SATIŞ			-5.000.000,00	16,255500	17/12/21					13,531800	13.618.500,00	207,87	5,00	5,01	
GRUP TOPLAMI								-9.000.000,00							6.551.300,00		100,00	2,41	2,42	
GRUP TOPLAMI								-8.987.382,00							123.207.065,40		100,00	2,41	2,42	
VIOP Nakit Teminatl																				
VIOP Nakit Teminatl								7.826.327,46								7.826.327,46	100,00	2,87		
GRUP TOPLAMI								7.826.327,46							7.826.327,46		100,00	2,87		
GRUP TOPLAMI								7.826.327,46							7.826.327,46		100,00	2,87		
DİĞER																				
Döviz																				
USD	USD	FED			USD			24.750,01	12,320674	31/12/21					13,329000	329.892,83	0,00	0,00	0,12	
GRUP TOPLAMI								24.750,01							329.892,83		0,00	0,00	0,12	
GRUP TOPLAMI								24.750,01							329.892,83		0,00	0,00	0,12	
FON PORTFÖY DEĞERİ															272.229.339,33			100,00		

AZİMUT PORTFÖY 4.o SERBEST FON

31 Aralık 2021 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2021			
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	227.229.339	-	100,05
Hazır değerler	339.877		0,12
Kasa	-	-	-
Bankalar	9.985	2,94	-
Diğer hazır değerler	329.893	97,06	0,12
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(477.213)	-	(0,18)
Takasa borçlar	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(399.641)	(83,74)	(0,15)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(63.956)	(16,26)	(0,02)
Kayda Alma Ücreti	(13.617)	(2,85)	(0,01)
Fon toplam değeri	272.092.004		100