

AZİMUT PYŞ BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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**

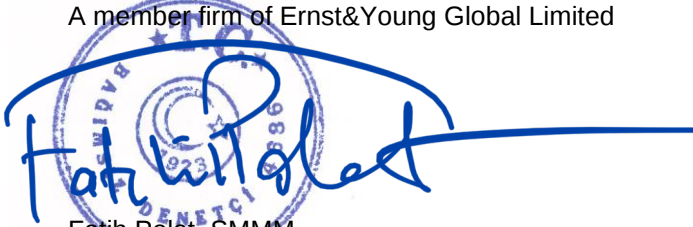
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Hisse Senedi 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 İlişkin 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 Hisse Senedi 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 İlişkin 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 Hisse Senedi 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 HİSSE SENEDİ FONU FONU

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)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG					47.500,00	26,643103	28/12/20			8010051-15320827240		23,080000	1.711.912,84	4,36	3,92	4,09
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					1.335.000,00	6,198284	24/12/20			8010051-15069708070		17,590000	1.934.900,00	4,93	4,43	4,62
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					400.000,00	6,855118	30/12/20			8010051-15069708070		8,110000	2.919.600,00	7,44	6,69	6,97
ARDYZ	TL	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.					45.500,00	47,550313	31/12/20			8010051-14979437050		4,360000	2.637.800,00	6,72	6,04	6,30
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					114.500,00	55,742715	25/12/20			8010051-15080551690		20,940000	1.151.700,00	2,93	2,64	2,75
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					20.000,00	64,006318	30/12/20			8010051-15080551690		9,510000	1.144.167,12	2,92	2,62	2,73
FONET	TL						258.768,00	10,313921	19/11/20			8010051-17061142050		1,840000	1.762.720,00	4,49	4,04	4,21
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.					916.720,00	8,203738	21/12/20			8010051-15070258950		11,140000	2.840.700,00	7,24	6,50	6,78
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.					300.000,00	10,241373	30/12/20			8010051-15070258950		6,410000	3.246.665,00	8,29	7,44	7,75
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.					745.000,00	6,518453	18/12/20			8010051-15746063870		74,050000	1.110.750,00	2,83	2,54	2,65
ISDMR	TL						505.000,00	8,776532	29/12/20			8010051-15270500460		60,800000	1.801.139,20	4,59	4,12	4,30
KAREL	TL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					135.000,00	22,186740	30/12/20			8010051-15044594030		57,900000	1.939.650,00	4,94	4,44	4,63
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					267.500,00	19,246212	25/12/20			8010051-15391043870		24,220000	2.010.260,00	5,12	4,60	4,80
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.					145.000,00	17,865808	16/12/20			8010051-15823614770		159,000000	1.892.100,00	4,82	4,33	4,52
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK					360.000,00	13,291271	31/12/20			8010051-15104731880		86,400000	2.030.400,00	5,17	4,65	4,85
KRDMB	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (B)					555.000,00	5,251403	30/12/20			8010051-15080038310		9,540000	2.432.700,00	6,20	5,57	5,81
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK					1.515.000,00	4,312441	16/12/20			8010051-15830785120		6,180000	1,24	0,00	0,00	0,00

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU FONU

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

		SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)																
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.				127.500,00	41,614216	18/12/20			8010051- 15745325410		14,460000	2.067.780,00		5,27	4,74	4,94
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş				273.500,00	18,567506	31/12/20			8010051- 15087928390		2,750000	2,20		0,00	0,00	0,00
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş				20.000,00	19,898750	30/12/20			8010051- 15087928390		3,500000	2,66		0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.				775.000,00	4,920451	16/12/20			8010051- 15074738790		5,510000	1.405.050,00		3,58	3,22	3,36
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.				49.470,00	5,082588	30/12/20			8010051- 15074738790		5,510000	551.000,00		1,40	1,26	1,32
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.				45.500,00	64,180863	23/12/20			8010051- 15510341020		4,540000	1.521.217,80		3,88	3,48	3,63
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.				655.000,00	10,636498	31/12/20			8010051- 15106825830		7,340000	7,27		0,00	0,00	0,00
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.				725.000,58	7,115875	18/12/20			8010051- 15075242270		7,340000				0,00	0,00
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.				100.000,00	7,296729	30/12/20			8010051- 15075242270		7,340000				0,00	0,00
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.				85.000,00	32,415537	25/12/20			8010051- 15394868770		7,340000				0,00	0,00
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				0,80	1,850000	25/11/19			801005114214613850		7,340000				0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRAS- TÜRKİYE PETROL RAFINELERİ A.Ş.				47.500,00	107,557794	31/12/20			8010051- 14989960970		7,340000				0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRAS- TÜRKİYE PETROL RAFINELERİ A.Ş.				12.040,00	108,558754	31/12/20			8010051- 14989960970		7,340000				0,00	0,00
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				137.500,00	34,509084	16/12/20			8010051- 15056489690		7,340000				0,00	0,00
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				30.000,00	39,713110	30/12/20			8010051- 15056489690		7,340000				0,00	0,00
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN				0,99	9,242424	13/11/20			8010051- 15033060770		7,340000				0,00	0,00

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU FONU

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

		SANAYİ VE TİCARET A.Ş.																	
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					150.000,00	13,516180	30/12/20			8010051- 15033060770		7,340000			0,00	0,00	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					1.075.000,90	3,130000	28/12/20			8010051- 15054858970		7,340000			0,00	0,00	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					500.000,00	3,087720	30/12/20			8010051- 15054858970		7,340000			0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI							12.473.501,27								135.252.173,49	100,00	83,68	93,70	
GRUP TOPLAMI							12.473.501,27								135.252.173,49	100,00	83,68	93,70	
MEVDUAT																			
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		04/01/21	3	15,5		4.010.000,00		31/12/20				4016792,9	15,500000	4.011.697,15	100,00	2,48	2,77	
GRUP TOPLAMI							4.010.000,00								4.011.697,15	100,00	2,48	2,77	
GRUP TOPLAMI							4.010.000,00								4.011.697,15	100,00	2,48	2,77	
TPP																			
TPP			04/01/21	3	18,5		2.955.980,82	18,500000	31/12/20			221416	2955980,8 2	18,500000	2.951.494,07	100,00	1,83	2,04	
GRUP TOPLAMI							2.955.980,82								2.951.494,07	100,00	1,83	2,04	
GRUP TOPLAMI							2.955.980,82								2.951.494,07	100,00	1,83	2,04	
DİĞER																			
Y.Fonu Türk																			
GBL-AZİMUT PYS PARA PIYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ					2.670.000,00	0,142689	29/12/20					0,143194	382.327,98	2,75	0,24	0,26	
PPZ-AZİMUT PORTFÖY PARA PIYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ					12.878.000,00	1,048388	31/12/20					1,048425	13.501.617,15	97,25	8,35	9,31	
GRUP TOPLAMI							15.548.000,00								13.883.945,13	100,00	8,59	9,57	
GRUP TOPLAMI							15.548.000,00								13.883.945,13	100,00	8,59	9,57	
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
F_XU0300221	TL						521,00	1.658,50000 0	31/12/20			801701261981894560		1.658,500000	8.640.785,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI							521,00								8.640.785,00	0,00	0,00	0,00	

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU FONU

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

GRUP TOPLAMI						521,00									8.640.785,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı															5.534.707,09	100,00	3,82	
GRUP TOPLAMI						5.534.707,09									5.534.707,09	100,00	3,82	
GRUP TOPLAMI						5.534.707,09									5.534.707,09	100,00	3,82	
FON PORTFÖY DEĞERİ															161.634.016,93		100,40	

AZİMUT PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU FONU

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

	Tutar TL	31 Aralık 2020	
		Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	161.634.017	-	111,51
Hazır değerler	6.023.126	-	4,16
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.023.126	100,00%	4,16
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	2.124.628	-	1,47
Takastan alacaklar	1.809.743	85,2%	1,25
Diğer alacaklar	314.885	14,8%	0,22
Borçlar	(24.825.055)	-	(17,13)
Takasa Borçlar	(24.017.924)	96,75%	(16,57)
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(272.243)	1,10%	(0,19)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(534.888)	2,15%	(0,37)
Fon toplam değeri	144.956.716		88