

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**

Azimet Portföy Piyasa Nötr Serbest Fon'un 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

Azimet Portföy Piyasa Nötr Serbest Fon ("Fon")'un 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Azimet Portföy Piyasa Nötr Serbest Fon'un 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 Azimet Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Mart 2020
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31.12.2019

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.				31.610,00	21,369999	11/12/19		801005114569633620	23,080000	729.558,80	1,37	0,91	0,99
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG				33.250,00	16,285110	16/12/19		801005114633057440	17,590000	584.867,50	1,10	0,73	0,80
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				116.580,00	7,639172	13/12/19		801005114627349430	8,110000	945.463,80	1,77	1,18	1,29
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.				85.249,00	5,833640	30/12/19		801005114947952710	6,090000	519.166,41	0,97	0,65	0,71
ALKIM	TL	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.				5.500,00	34,066556	09/12/19		801005114478387440	38,320000	210.760,00	0,40	0,26	0,29
ANACM	TL	ANADOLU CAM SANAYİ A.Ş.				280.221,00	3,552225	12/12/19		801005114601383580	4,360000	1.221.763,56	2,29	1,53	1,66
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.				102.553,00	6,678577	30/12/19		801005114958672170	6,840000	701.462,52	1,32	0,88	0,96
AVISA	TL	AVİVA SİGORTA A.Ş.				115.000,00	13,779860	25/12/19		801005114852448740	13,940000	1.603.100,00	3,01	2,01	2,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.				20.000,00	46,992836	31/12/19		801005114990110260	46,660000	933.200,00	1,75	1,17	1,27
BRISA	TL	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				77.500,00	8,091504	31/12/19		801005114969702830	9,510000	737.025,00	1,38	0,92	1,00
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				640.000,00	1,509964	20/12/19		801005114766781210	1,460000	934.400,00	1,75	1,17	1,27
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.				165.000,00	8,418802	31/12/19		801005114990163760	9,040000	1.491.600,00	2,80	1,87	2,03
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.				25.250,00	65,891281	30/12/19		801005114958453540	70,850000	1.788.962,50	3,36	2,24	2,44
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.				85.000,00	9,866814	17/12/19		801005114686727870	11,140000	946.900,00	1,78	1,19	1,29
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.				275.000,00	6,998635	11/12/19		801005114553715680	8,020000	2.205.500,00	4,14	2,76	3,00
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				215.000,00	6,237107	17/12/19		801005115010163740	6,410000	1.378.150,00	2,58	1,72	1,88
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				100.000,00	6,439710	30/12/19		801005115010163740	6,410000	641.000,00	1,20	0,80	0,87
KERVİT	TL	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				115.000,00	2,727043	21/11/19		801005114143755010	3,260000	374.900,00	0,70	0,47	0,51
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK				34.100,00	9,240762	23/12/19		801005114799766720	10,030000	342.023,00	0,64	0,43	0,47
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				16.603,00	49,678271	27/12/19		801005114924769220	60,800000	1.009.462,40	1,89	1,26	1,37
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.				5.050,00	146,409293	25/12/19		801005115047181120	159,000000	802.950,00	1,51	1,00	1,09
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.				5.000,00	158,258560	31/12/19		801005115047181120	159,000000	795.000,00	1,49	1,00	1,08
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.				3.900,16	3,702817	31/12/19		801005115042676040	3,810000	14.859,61	0,03	0,02	0,02
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.				103.543,00	3,807332	31/12/19		801005115042676040	3,810000	394.498,83	0,74	0,49	0,54
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.				9.231,00	73,625648	31/12/19		801005114970505470	86,400000	797.558,40	1,50	1,00	1,09
SAHOL	TL	HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.				345.000,00	9,287752	25/12/19		801005115049821310	9,540000	3.291.300,00	6,17	4,12	4,48
SAHOL	TL	HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.				-100.000,00	9,287752	31/12/19		801005115049821310	9,540000	-954.000,00	-1,79	-1,19	-1,30

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.				1.250.900,00	5,228806	25/12/19		801005114848845860	5,270000	6.592.243,00	12,36	8,25	8,98
SODA	TL	SODA SANAYİİ A.Ş.				105.000,00	6,220000	31/12/19		801005115029061820	6,180000	648.900,00	1,22	0,81	0,88
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.				95.000,00	10,404183	31/12/19		801005114989825200	10,760000	1.022.200,00	1,92	1,28	1,39
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.				65.000,00	6,300000	17/12/19		801005114670261360	6,290000	408.850,00	0,77	0,51	0,56
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.				60.500,00	28,054586	20/12/19		801005114782231600	29,180000	1.765.390,00	3,31	2,21	2,40
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.				135.000,00	13,722315	30/12/19		801005115009851400	13,800000	1.863.000,00	3,49	2,33	2,54
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.				200.000,00	13,889125	30/12/19		801005115009851400	13,800000	2.760.000,00	5,18	3,45	3,76
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.				205.000,00	13,989820	26/12/19		801005114887750160	14,460000	2.964.300,00	5,56	3,71	4,04
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.				171.500,00	18,563069	30/12/19		801005115038391380	19,320000	3.313.380,00	6,21	4,15	4,51
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.				108.800,00	19,466831	31/12/19		801005115038391380	19,320000	2.102.016,00	3,94	2,63	2,86
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.				55.500,00	24,692738	16/12/19		801005114634995340	26,860000	1.490.730,00	2,80	1,86	2,03
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				105.000,00	6,925267	04/12/19		801005114407279780	7,370000	773.850,00	1,45	0,97	1,05
TTRAK	TL	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.				13.500,00	51,967985	25/12/19		801005114852244760	55,400000	747.900,00	1,40	0,94	1,02
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				150.000,00	5,130000	11/12/19		801005114550623360	5,510000	826.500,00	1,55	1,03	1,13
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				65.200,00	13,100000	18/12/19		801005114720468580	12,620000	822.824,00	1,54	1,03	1,12
YATAŞ	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				105.000,00	6,930932	31/12/19		801005114967337240	7,340000	770.700,00	1,45	0,96	1,05
GRUP TOPLAMI						5.801.040,16						53.314.215,33	100,00	66,71	72,60
GRUP TOPLAMI						5.801.040,16						53.314.215,33	100,00	66,71	72,60
BORÇLANMA SENETLERİ															
Özel Sektör				31/12/2019											
Finansman Bonosu															
TRFGRAN32011	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	17/03/2 020	77	42,00	2.000.000,00	100,000000	12/12/19	10,501766		100,877590	2.017.551,80	50,17	2,52	2,75
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00						2.017.551,80	50,17	2,52	2,75
Özel Sektör Tahvil															
TRFAKBK32013	TL	AKBANK T.A.Ş.	26/03/2 020	86	2,50	2.000.000,00	100,000000	25/12/19	10,876331		100,198198	2.003.963,96	49,83	2,51	2,73
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00						2.003.963,96	49,83	2,51	2,73
GRUP TOPLAMI						4.000.000,00						4.021.515,76	100,00	5,03	5,48
GRUP TOPLAMI						4.000.000,00						4.021.515,76	100,00	5,03	5,48
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
GBL-AZİMUT PYS PARA PIYASASI FONU	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ				76.334.000,00	0,128905	31/12/19			0,129036	9.849.834,02	55,08	12,32	13,42
PPF-AZİMUT PORFÖY AKÇE SERBEST FON	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ				8.016.500,00	1,001282	30/12/19			1,001914	8.031.843,58	44,92	10,05	10,94
GRUP TOPLAMI						84.350.500,00						17.881.677,60	100,00	22,37	24,36
GRUP TOPLAMI						84.350.500,00						17.881.677,60	100,00	22,37	24,36
F EKGYO0120	TL					6.400,00	1,480000	09/12/19		80105125685410360	1,480000	947.200,00	0,00	0,00	0,00
F KOZAA0120	TL					341,00	10,150000	19/12/19		80105125705626000	10,170000	346.797,00	0,00	0,00	0,00

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

F PETKM0220	TL					39,00	3,810000	27/12/19		80105125718922530	3,870000	15.093,00	0,00	0,00	0,00
F SAHOL0120	TL					319,00	9,700000	23/12/19		80105125709834620	9,660000	308.154,00	0,00	0,00	0,00
F SAHOL1219	TL					381,00	9,600000	06/12/19		80105125683075270	9,540000	363.474,00	0,00	0,00	0,00
F SISE0120	TL					10.259,00	5,370000	23/12/19		80105125709325490	5,370000	5.509.083,00	0,00	0,00	0,00
F TCELL0120	TL					2.000,00	14,060000	30/12/19		80105125721277080	13,940000	2.788.000,00	0,00	0,00	0,00
F THYAO0120	TL					1.000,00	14,450000	24/12/19		80105125712209920	14,630000	1.463.000,00	0,00	0,00	0,00
F TKFEN0120	TL					1.963,00	19,910000	31/12/19		80105125724050450	19,620000	3.851.406,00	0,00	0,00	0,00
F TKFEN1219	TL					844,00	19,740000	09/12/19		80105125685077850	19,320000	1.630.608,00	0,00	0,00	0,00
F VAKBN1219	TL					1.500,00	5,310000	09/12/19		80105125685051910	5,510000	826.500,00	0,00	0,00	0,00
F XU0300220	TL					2.512,00	141,300000	31/12/19		801701261215152270	141,300000	35.494.560,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						27.558,00						53.543.875,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						27.558,00						53.543.875,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı															
VIOP Nakit Teminatı						4.706.576,01						4.706.576,01	100,00	5,89	
GRUP TOPLAMI						4.706.576,01						4.706.576,01	100,00	5,89	
GRUP TOPLAMI						4.706.576,01						4.706.576,01	100,00	5,89	
FON PORTFÖY DEĞERİ												79.923.984,70		100,00	

AZİMUT PORTFÖY PİYASA NÖTR SERBEST FON

31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

			31 Aralık 2019
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	79.923.985	-	108,86
Hazır değerler	8.887	-	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	8.887	100,00%	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	956.932	-	1,30
Takastan alacaklar	956.932	100	1,30
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(7.467.600)	-	(10,17)
Takasa borçlar	(7.378.403)	-	(10)
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(79.695)	1,07%	(0,11)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(9.502)	0,13%	(0,01)
Fon toplam değeri	73.422.204		100