

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değeri/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun
Olarak Hazırlanmasına İlişkin Denetim Raporu**

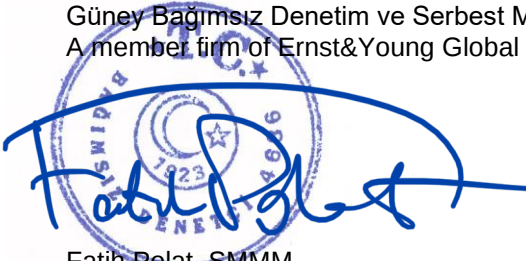
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli 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. Mutlak Getiri Hedefli 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. Mutlak Getiri Hedefli 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 PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	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	4,75	2.000.000,00	100,725500	17/08/20	0,000000		101,753028	15.098.928,29	2,51	2,21	2,21
XS1439838548	USD	T. HALK BANKASI A.Ş.	13/07/21	4,99	16.000.000,00	99,516000	17/08/20	0,000000		102,094444	121.196.723,37	20,13	17,73	17,77
US90015JAA07	USD	TC ZIRAAT BANKASI	03/05/22	8,54	1.520.000,00	96,145100	18/08/20	0,000000		101,684958	11.467.508,97	1,91	1,68	1,68
XS1622626379	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/05/22	6,93	1.750.000,00	99,475600	19/10/20	0,000000		101,700250	13.204.709,61	2,20	1,93	1,94
XS0847042024	USD	T.İŞ BANKASI A.S.	24/10/22	7,55	10.920.000,00	97,940500	08/09/20	0,000000		102,333500	82.910.446,15	13,79	12,14	12,16
XS0849728190	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/11/22	7,97	10.800.000,00	97,660000	10/08/20	0,000000		101,728833	81.514.825,85	13,56	11,93	11,95
XS0861979440	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/12/22	7,35	1.000.000,00	97,605600	08/09/20	0,000000		100,859667	7.483.182,11	1,24	1,10	1,10
XS1750996206	USD	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	16/01/23	7,78	2.604.000,00	97,849600	16/11/20	0,000000		102,937556	19.887.656,79	3,31	2,91	2,92
XS1760780731	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	30/01/23	7,38	6.600.000,00	97,824400	04/11/20	0,000000		103,515333	50.689.429,83	8,43	7,42	7,43
XS0907295942	USD	ASYA VARLIK KİRALAMA A.Ş.	28/03/23	80,91	1.000,00	13,844000	10/10/18	0,000000		13,843500	1.027,10	0,00	0,00	0,00
XS1003016018	USD	T.İŞ BANKASI A.S.	10/12/23	6,99	700.000,00	103,961000	17/08/20	0,000000		106,095611	5.510.160,44	0,92	0,81	0,81
XS1867595750	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	15/01/24	10,98	3.000.000,00	109,233300	17/08/20	0,000000		118,618875	26.402.426,44	4,39	3,86	3,87
XS1970705528	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	28/03/24	7,81	8.000.000,00	103,434500	02/11/20	0,000000		109,369889	64.916.716,29	10,80	9,50	9,52
XS1578203462	USD	T.İŞ BANKASI A.S.	25/04/24	7,37	2.000.000,00	97,905600	17/08/20	0,000000		103,260403	15.322.604,65	2,55	2,24	2,25
XS2100270508	USD	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	23/01/25	7,08	2.000.000,00	96,966700	21/09/20	0,000000		103,716167	15.390.234,54	2,56	2,25	2,26
XS2112797290	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	05/02/25	8,23	9.400.000,00	90,702200	10/08/20	0,000000		100,876083	70.353.361,19	11,70	10,30	10,32
GRUP TOPLAMI					78.295.000,00						601.349.941,62	100,00	88,01	88,19
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN	28/05/27	0,00	191.733,00	100,000000	30/12/19	0,000000		100,000000	191.733,00	0,03	0,03	0,03
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN (Değer Düşüklüğü Karşılığı:-%0 Oran)	28/05/27	0,00		100,000000	30/12/19			100,000000	-191.733,00	-0,03	-0,03	-0,03
GRUP TOPLAMI					191.733,00						0,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					78.678.466,00						601.349.941,62	100,00	88,01	88,19
MEVDUAT														
T.İŞ BANKASI A.S.	USD		04/01/21	0,03	38.730,83		31/12/20		38.730,96	0,030000	287.359,78	0,35	0,04	0,04
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		22/01/21	3,55	1.000.000,00		08/12/20		1.004.364,75	3,550000	7.436.653,81	9,12	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		22/01/21	3,55	1.000.000,00		08/12/20		1.004.364,75	3,550000	7.436.653,81	9,10	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		22/01/21	3,55	1.000.000,00		08/12/20		1.004.364,75	3,550000	7.436.653,81	9,10	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		22/01/21	3,55	1.000.000,00		08/12/20		1.004.364,75	3,550000	7.436.653,81	9,10	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		22/01/21	3,55	409.000,00		09/12/20		410.745,51	3,550000	3.041.297,36	3,72	0,45	0,45
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		25/01/21	3,60	300.000,00		23/12/20		300.973,77	3,600000	2.227.788,07	2,73	0,33	0,33
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		25/01/21	3,60	1.000.000,00		23/12/20		1.003.245,90	3,600000	7.425.960,24	9,09	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		25/01/21	3,60	1.000.000,00		23/12/20		1.003.245,90	3,600000	7.425.960,24	9,09	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		25/01/21	3,60	1.000.000,00		23/12/20		1.003.245,90	3,600000	7.425.960,24	9,09	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		01/02/21	3,60	1.000.000,00		28/12/20		1.003.442,62	3,600000	7.422.314,65	9,08	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		01/02/21	3,60	1.000.000,00		28/12/20		1.003.442,62	3,600000	7.422.314,65	9,08	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		01/02/21	3,60	1.000.000,00		28/12/20		1.003.442,62	3,600000	7.422.314,65	9,08	1,09	1,09
T. HALK BANKASI A.Ş.	USD		01/02/21	3,60	250.000,00		28/12/20		250.860,66	3,600000	1.855.578,70	2,27	0,27	0,27
GRUP TOPLAMI					10.997.730,83						81.703.463,82	100,00	11,99	11,99
GRUP TOPLAMI					10.997.730,83						81.703.463,82	100,00	11,99	11,99
VIOP Nakit Teminatı														
VIOP Nakit Teminatı											0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI					0,00						0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI					0,00						0,00	100,00	0,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ											683.053.405,44		100,00	

AZİMUT PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST 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	683.053.405	-	100,16
Hazır değerler	8.337	-	0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	8.337	100,00%	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	2.868.100,11	-	0,42
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	2.868.100,11	100,00%	0,42
Borçlar	(3.981.005)	-	(0,58)
İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(941.368)	23,65%	(0,14)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(3.039.637)	76,35%	(0,45)
Fon toplam değeri	681.948.838		100