

AZİMUT PORTFÖY 4.0 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**



Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 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 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 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 2024 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 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 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

24 Mart 2025
İstanbul, Türkiye

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST FON

31 Aralık 2024 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI 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 (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Yabancı:																		
RR/ LN EQUITY	GBP	ROLLS-ROYCE HOLDINGS			GB00B63H8491			20.079,00	5,870830	11/12/24				5,687058	5.048.050,93	3,40	1,15	1,33
GRUP TOPLAMI								20.079,00							5.048.050,93	3,40	1,15	1,33
Hisse Türk																		
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG			TRAYAZIC91Q6			21.000,00	339,398381	24/12/24		80100511240642960060		313,000000	6.573.000,00	4,43	1,50	1,73
ASUZU	TL	ANADOLU İSIZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRASUZU91H4			120.000,00	70,517031	18/12/24		80100511157796510060		66,100000	7.932.000,00	5,34	1,81	2,09
CLEBI	TL	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.			TRACLEBI91M5			1.000,00	2.249,935340	05/12/24		80100511930310770060		1.892,000000	1.892.000,00	1,27	0,43	0,50
DOCO	TL	DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT			AT0000818802			28,00	6.414,464286	24/12/24		801005175001143320120060		6.550,000000	183.400,00	0,12	0,04	0,05
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADHOL91Q8			853.700,00	14,490000	31/12/24				14,490000	12.370.113,00	8,34	2,83	3,26
ENKAI	TL	ENKA İNSAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			100.000,00	52,431793	03/12/24		80100517500807905250060		48,600000	4.860.000,00	3,27	1,11	1,28
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			50.000,00	202,262622	11/12/24		8010051100011139550810060		178,600000	8.930.000,00	6,02	2,04	2,36
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3			14.000,00	467,523617	11/12/24		8010051100011134870390060		484,500000	6.783.000,00	4,57	1,55	1,79
SAHOL	TL	HAÇI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			50.000,00	90,000000	31/12/24				96,000000	4.800.000,00	3,23	1,10	1,27
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			50.000,00	41,544224	31/12/24		801005112250125902340060		41,200000	2.060.000,00	1,39	0,47	0,54
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			25.000,00	92,000000	23/12/24		8010051122501097939100060		92,800000	2.320.000,00	1,56	0,53	0,61
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			21.500,00	202,674419	31/12/24				205,100000	4.409.650,00	2,97	1,01	1,16
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TREITLK00013			972.000,00	43,480000	31/12/24				43,480000	42.262.560,00	28,50	9,67	11,15
YKBK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBK91N6			50.000,00	30,000000	31/12/24				30,620000	1.531.000,00	1,03	0,35	0,40
GRUP TOPLAMI								2.328.228,00							106.906.723,00	72,04	24,44	28,19
Hisse Yabancı:																		
AFRM US EQUITY	USD	AFFIRM HOLDINGS INC			US00827B1061			1.600,00	69,975731	10/12/24				62,851500	3.547.871,64	2,39	0,81	0,94
AVAV US EQUITY	USD	AEROVIRONMENT INC			US0080731088			520,00	196,742962	02/12/24				156,099600	2.863.031,34	1,93	0,66	0,76
EVR US EQUITY	USD	EVERCORE INC-A			US29977A1051			400,00	293,185000	17/12/24				278,785600	3.934.255,84	2,65	0,90	1,04
EXPE US EQUITY	USD	EXPEDIA INC.			US30212P3038			468,00	186,507500	02/12/24				187,158500	3.090.207,76	2,08	0,71	0,82
GDDY US EQUITY	USD	GODADDY INC- CLASS A			US3802371076			580,00	208,017569	17/12/24				199,595300	4.084.233,60	2,75	0,93	1,08
JEF US EQUITY	USD	JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN			US47233W1099			1.500,00	80,699020	17/12/24				79,055300	4.183.642,05	2,82	0,96	1,10
LOID US EQUITY	USD	Lucid Group Inc			US5494981039			100.000,00	3,011592	27/12/24				3,217300	11.350.730,92	7,65	2,60	2,99
RGTI US EQUITY	USD	RIGETTI COMPUTING INC			US76656K1034			2.500,00	11,466108	19/12/24				17,428200	1.537.180,31	1,04	0,35	0,41

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST FON

31 Aralık 2024 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

SMR US EQUITY	USD	NURCALE POWER CORP			US67079K1007			2.872,00	30,063955	02/12/24			18,352100	1.859.526,93	1,25	0,43	0,49	
GRUP TOPLAMI								110.440,00						36.450.680,39	24,56	8,35	9,63	
GRUP TOPLAMI								2.458.747,00						148.405.454,32	100,00	33,94	39,15	
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvil																		
TRT070933T13	TL	HAZINE	07/09/33		TRT070933T13	-0,64		171.911,00	132,029000	20/09/23	-0,635657		191,717198	329.582,95	7,15	0,07	0,09	
GRUP TOPLAMI								171.911,00						329.582,95	7,15	0,07	0,09	
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFMKSA12510	TL	MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/01/25		TRFMKSA12510	65,23		3.900.000,00	100,000000	25/10/24	65,234113		109,807569	4.282.495,17	92,85	0,98	1,13	
GRUP TOPLAMI								3.900.000,00						4.282.495,17	92,85	0,98	1,13	
GRUP TOPLAMI								3.900.000,00						4.282.495,17	92,85	0,98	1,13	
GRUP TOPLAMI								4.071.911,00						4.612.078,12	100,00	1,05	1,22	
TPP																		
TPP			02/01/25			48,30		25.701.628,49	48,300000	30/12/24		397648	25.701.628,49	48,300000	25.667.707,58	13,51	5,87	6,77
TPP			02/01/25			48,30		74.695.357,81	48,300000	30/12/24		397649	74.695.357,81	48,300000	74.596.775,16	39,24	17,07	19,68
TPP			02/01/25			48,55		37.048.297,12	48,550000	31/12/24		399474	37.048.297,12	48,550000	36.999.115,91	19,47	8,46	9,76
TPP			02/01/25			48,55		52.860.249,64	48,550000	31/12/24		399475	52.860.249,64	48,550000	52.790.078,24	27,78	12,07	13,93
GRUP TOPLAMI								190.305.533,06						190.053.676,89	100,00	43,47	50,14	
GRUP TOPLAMI								190.305.533,06						190.053.676,89	100,00	43,47	50,14	
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
PPZ	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00341			6.379.000,00	3,258791	26/12/24			3,380800	21.566.123,20	100,00	4,93	5,69	
GRUP TOPLAMI								6.379.000,00						21.566.123,20	100,00	4,93	5,69	
GRUP TOPLAMI								6.379.000,00						21.566.123,20	100,00	4,93	5,69	
TÜREV																		
Futures																		
Uzun																		

AZİMUT PORTFÖY 4.o SERBEST FON

31 Aralık 2024 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

F_AKSEN0125	TL			F_AKSEN0125			2.500,00	40,610000	31/12/24		80105125119079999470060		40,610000	10.152.500,00	0,00	0,00	0,00
F_ASELS0125	TL			F_ASELS0125			1.250,00	74,850000	31/12/24		80105125119079438410060		74,850000	9.356.250,00	0,00	0,00	0,00
F_ASTOR0125	TL			F_ASTOR0125			250,00	115,850000	31/12/24		80105125119080049530060		115,850000	2.886.250,00	0,00	0,00	0,00
F_DOHOL0125	TL			F_DOHOL0125			14.463,00	15,240000	31/12/24		80105125750019305661820060		14,970000	21.651.111,00	0,00	0,00	0,00
F_ENKAI0125	TL			F_ENKAI0125			3.000,00	49,920000	31/12/24		80105125750019305052430060		49,920000	14.976.000,00	0,00	0,00	0,00
F_EREGL0125N1	TL			F_EREGL0125N1			3.750,00	25,270000	31/12/24		80105125750019304712720060		25,270000	18.952.500,00	0,00	0,00	0,00
F_GARAN0125	TL			F_GARAN0125			500,00	128,500000	31/12/24		80105125750019304568180060		128,500000	6.425.000,00	0,00	0,00	0,00
F_ISCTR0125	TL			F_ISCTR0125			17.000,00	13,930000	31/12/24		80105125750019304689200060		13,990000	23.783.000,00	0,00	0,00	0,00
F_KCHOL0125	TL			F_KCHOL0125			1.250,00	185,300000	31/12/24		801051251000119267056450060		185,300000	23.162.500,00	0,00	0,00	0,00
F_KOZAA0125	TL			F_KOZAA0125			4.000,00	74,680000	31/12/24		801051251000119267481670060		74,680000	29.872.000,00	0,00	0,00	0,00
F_KOZAL0125	TL			F_KOZAL0125			6.000,00	22,960000	31/12/24		801051251000119267209910060		22,960000	13.776.000,00	0,00	0,00	0,00
F_ODAS0125	TL			F_ODAS0125			5.000,00	6,240000	31/12/24		801051251000119267840840060		6,240000	3.120.000,00	0,00	0,00	0,00
F_PETKM0125	TL			F_PETKM0125			2.000,00	18,750000	31/12/24		801051251000119267325610060		18,750000	3.750.000,00	0,00	0,00	0,00
F_PGSUS0125	TL			F_PGSUS0125			800,00	220,950000	31/12/24		801051251000119266857350060		220,950000	17.676.000,00	0,00	0,00	0,00
F_SAHOL0125	TL			F_SAHOL0125			1.500,00	99,130000	31/12/24		801051251000119267589510060		99,130000	14.869.500,00	0,00	0,00	0,00
F_SASA0125	TL			F_SASA0125			36.000,00	4,240000	31/12/24		801051251225019434603910060		4,240000	15.264.000,00	0,00	0,00	0,00
F_SISE0125	TL			F_SISE0125			1.000,00	42,800000	31/12/24		801051251225019434759700060		42,800000	4.280.000,00	0,00	0,00	0,00
F_TCELL0125	TL			F_TCELL0125			1.250,00	95,630000	31/12/24		801051251225019434865670060		95,630000	11.953.750,00	0,00	0,00	0,00
F_THYAO0125	TL			F_THYAO0125			1.200,00	291,050000	31/12/24		801051251225019433840940060		291,050000	34.926.000,00	0,00	0,00	0,00
F_TTKOM0125	TL			F_TTKOM0125			780,00	45,320000	31/12/24		801051251225019433774670060		45,320000	3.534.960,00	0,00	0,00	0,00
F_VAKBN0125	TL			F_VAKBN0125			1.000,00	24,150000	31/12/24		801051251225019434600540060		24,150000	2.415.000,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0300225	TL			F_XU0300225			50,00	11.282,000000	31/12/24		80170126057364142600060		11.282,000000	5.641.000,00	0,00	0,00	0,00
F_YKBNK0125	TL			F_YKBNK0125			9.000,00	31,790000	31/12/24		801051251225019434522560060		31,790000	28.611.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							113.543,00							321.044.321,00	0,00	0,00	0,00
Option																	
Call Alım																	
O_KCHOLE0125C210.00	TL		31/01/25	O_KCHOLE0125C210.00			250,00	9,000000	12/12/24		80105132100011258180060		1,670000	41.750,00	13,88	0,01	0,01
O_TCELLE0125C100.00	TL		31/01/25	O_TCELLE0125C100.00			500,00	4,350000	19/12/24		80105132122501338030060		2,740000	137.000,00	45,54	0,03	0,04
O_TCELLE0125C105.00	TL		31/01/25	O_TCELLE0125C105.00			500,00	3,750000	16/12/24		80105132122501334650060		1,590000	79.500,00	26,43	0,02	0,02
O_THYAOE0125C320.00	TL		31/01/25	O_THYAOE0125C320.00			250,00	12,500000	11/12/24		80105132122501332310060		3,180000	79.500,00	26,43	0,02	0,02
O_TOASOE0125C220.00	TL		31/01/25	O_TOASOE0125C220.00			300,00	7,666667	16/12/24		80105132122501335370060		6,170000	185.100,00	61,51	0,04	0,05

AZİMUT PORTFÖY 4.0 SERBEST FON

31 Aralık 2024 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

ACHR 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 10	USD		16/01/25		ACHR 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 10			75,00	0,000000	10/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
JOBY 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 10	USD		16/01/25		JOBY 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 10			75,00	0,000000	10/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
LCID 16.01.2026 CALL OPTION STRIKE 3	USD		16/01/26		LCID 16.01.2026 CALL OPTION Strike 3			244,00	0,000000	27/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
MARA 19.12.2025 CALL OPTION STRIKE 22	USD		19/12/25		MARA 19.12.2025 CALL OPTION Strike 22			30,00	0,000000	16/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
OKLO 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 22.5	USD		16/01/25		OKLO 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 22.5			25,00	0,000000	10/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
RIVN 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 12.5	USD		16/01/25		RIVN 01.16.2025 CALL OPTION STRIKE 12.5			20,00	0,000000	10/12/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
RIVN 19.12.2025 CALL OPTION STRIKE 12.5	USD		19/12/25		RIVN 19.12.2025 CALL OPTION STRIKE 12.5			25,00	0,000000	26/11/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
TSLA 21.03.2025 CALL OPTION STRIKE 255	USD		21/03/25		TSLA 21.03.2025 CALL OPTION STRIKE 255			1,00	45,860000	01/10/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
TSLA 25.06.2025 CALL OPTION STRIKE 350	USD		25/06/25		TSLA 25.06.2025 CALL OPTION STRIKE 350			2,00	0,000000	27/11/24			0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
Call Satım																	
O_TTKOME0125C48.00	TL		31/01/25		O_TTKOME0125C48.00			-2.000,00	0,700000	31/12/24		80105132122501348260060	1,110000	-222.000,00	-73,79	-0,05	-0,06
GRUP TOPLAMI								297,00					300.850,00	100,00	0,07	0,08	
Futures																	
Kısa																	
F_USDTRY0125	TL				F_USDTRY0125			250,00	36,359000	31/12/24		8017612601587269350060	36,446000	9.111.500,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								250,00					9.111.500,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								114.090,00					330.456.671,00	100,00	0,07	0,08	
VIOP Nakit Teminatı																	
VIOP Nakit Teminatı																	
VIOP Nakit Teminatı								72.308.931,58						72.308.931,58	100,00	16,54	
GRUP TOPLAMI								72.308.931,58					72.308.931,58	100,00	16,54		
GRUP TOPLAMI								72.308.931,58					72.308.931,58	100,00	16,54		
DİĞER																	
Döviz																	
GBP	GBP				GBP			2,43	44,399177	31/12/24			44,207300	107,42	0,00	0,00	0,00
USD	USD	FED			USD			290.332,41	35,050830	31/12/24			35,280300	10.243.014,52	0,00	0,00	2,70
GRUP TOPLAMI								290.334,84					10.243.121,94	0,00	0,00	2,70	
GRUP TOPLAMI								290.334,84					10.243.121,94	0,00	0,00	2,70	
FON PORTFOY DEĞERİ													437.247.114,11		100,00		

AZİMUT PORTFÖY 4.o SERBEST FON

31 Aralık 2024 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2024		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	437.247.114	-	115,29
Hazır değerler	10.264.463	-	2,71
Kasa	-	-	-
Bankalar	21.341	0,21	0,01
Diğer hazır değerler	10.243.122	99,79	2,70
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Borçlar	(68.439.793)	-	(18,00)
Takasa Borçlar	(67.067.384)	97,99	(17,69)
İhbarlı FonPay Takas	(241.392)	-	-
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(1.004.576)	1,47	(0,27)
Diğer borçlar	(107.476)	0,18	(0,03)
Kayda alma ücreti	(18.965)	-	(0,01)
Fon toplam değeri	379.071.784		100