

DENİZ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 09.07.2012

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	923,139,269
Birim Pay Değeri (TRL)	0.015912
Yatırımcı Sayısı	149,150
Tedavül Oranı (%)	58.02%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	84.06%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	83.17%
- Vdmk	0.53%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0.34%
- Kamu Kira Sertifikası	0.02%
Vadeli Mevduat	8.43%
Ters Repo	7.69%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, düşük risk profiline sahip olan O/N repo ve kısa vadeli bono piyasası yatırımcısı için alternatif yatırım aracı niteliğindedir. Anapara değerinin korunarak pozitif getiri sağlanması hedeflenir. Düşük risk seviyesine sahip, istikrarlı ve düzenli getiri hedefleyen, kısa vadeli yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur.	TUĞÇE SERAP EREN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 100 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25, en fazla 90 gün olacaktır. TEFAŞda işlem görmez.	
Yatırım Riskleri	
"Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle oluşan risktir.Piyasa Riski: Finansal varlıkların fiyatlarındaki ani hareketlerden dolayı oluşan risktir.Kredi Riski: Tahvil ve Bono ihraç eden kuruluşların anapara ve faiz geri ödemelerinde yükümlülüklerini karşılayamamaları sonucunda oluşan risktir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı riskidir.Operasyonel Risk: Başarısız veya yetersiz iç süreçler, insan, sistem veya dış etkenlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı kayıp riskidir.Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir."	

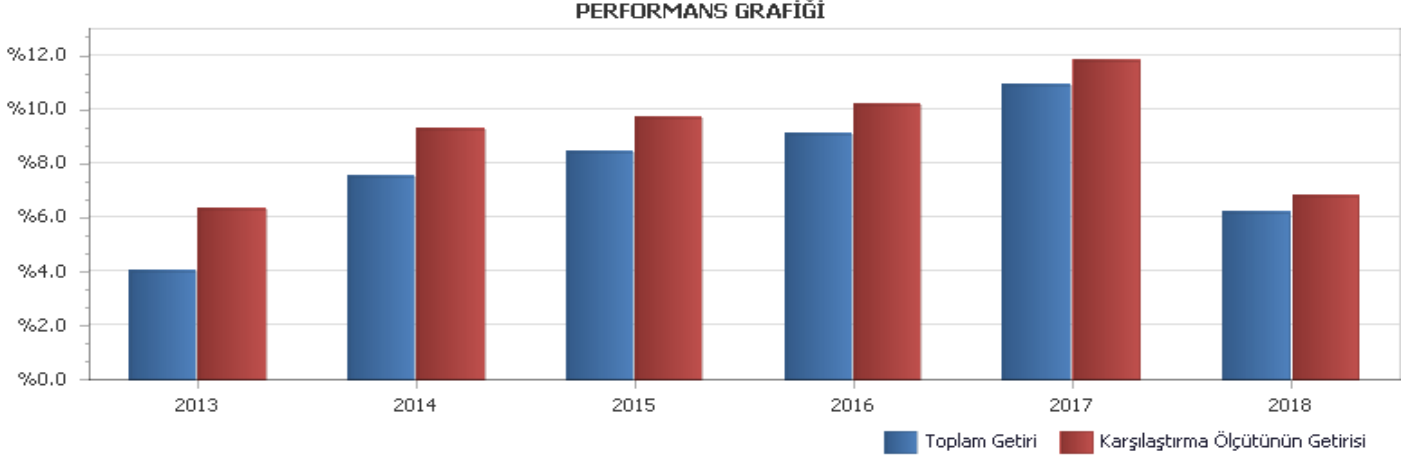
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	4.000%	6.263%	7.400%	0.028%	0.0332%	-0.3699	5,845,264.26
2014	7.476%	9.224%	8.170%	0.023%	0.0297%	-0.1965	5,945,890.65
2015	8.426%	9.656%	8.808%	0.022%	0.0281%	-0.1388	248,009,704.53
2016	9.046%	10.148%	8.533%	0.021%	0.0195%	-0.1513	730,455,054.12
2017	10.893%	11.817%	11.920%	0.026%	0.0233%	-0.0956	820,781,178.79
2018 (**)	6.186%	6.789%	9.172%	0.029%	0.0258%	-0.1142	923,139,268.93

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Deniz Portföy hedeflenen getirinin yanında destek hizmet ve bütüncül yaklaşım ile yatırımcı nezdinde güvenilir ve şeffaf yönetim yapan kurum anlayışını önemsemektedir. Stratejilere yatırım alternatifleri üzerinde temel ve nicel analizlere göre yatırım komitesinin ortak görüş birliğine göre karar verilir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %6.19 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.79 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.60 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005544%	9,317,168.95
Denetim Ücreti Giderleri	0.000002%	2,883.26
Saklama Ücreti Giderleri	0.000203%	340,406.20
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000046%	77,354.78
Kurul Kayıt Ücreti	0.000058%	97,598.93
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000004%	6,684.70
Toplam Faaliyet Giderleri	9,842,096.82	
Ortalama Fon Toplam Değeri	934,304,223.47	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.053415%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
09.07.2012-23.12.2015	%25 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD DİBS 91 Gün
24.12.2015-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %60 BIST-KYD ÖSBA Sabit

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2013 - 31.12.2013	4.00%	6.10%	6.26%	-2.26%
02.01.2014 - 31.12.2014	7.48%	9.65%	9.22%	-1.75%
02.01.2015 - 23.12.2015	8.14%	10.27%	9.39%	-1.26%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.27%	0.33%	0.24%	0.03%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.05%	11.24%	10.15%	-1.10%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.89%	13.13%	11.82%	-0.92%
02.01.2018 - 29.06.2018	6.19%	7.24%	6.79%	-0.60%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02.01.2013 - 31.12.2013	0.07%	0.56%	0.09%	0.58%	0.08%	0.60%	0.00%	0.90%
02.01.2014 - 31.12.2014	0.04%	0.67%	-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	0.83%
02.01.2015 - 23.12.2015	0.10%	0.81%	0.05%	0.95%	0.08%	0.78%	0.09%	0.84%
24.12.2015 - 31.12.2015	-0.05%	0.25%	-0.07%	0.29%	-0.09%	0.35%	0.03%	0.24%
04.01.2016 - 30.12.2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02.01.2017 - 29.12.2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02.01.2018 - 29.06.2018	0.16%	1.01%	0.13%	0.95%	0.13%	0.96%	0.17%	1.08%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2013 - 31.12.2013	0.0040	0.6074
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0053	0.1851
02.01.2015 - 23.12.2015	0.0052	0.1468
24.12.2015 - 31.12.2015	0.0041	0.2324
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0042	0.1505
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0054	0.0490
02.01.2018 - 29.06.2018	0.0063	-0.0374

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2013	4.00%	0.03%	6.26%	0.03%
2014	7.48%	0.02%	9.22%	0.03%
2015	8.43%	0.02%	9.66%	0.03%
2016	9.05%	0.02%	10.15%	0.02%
2017	10.89%	0.03%	11.82%	0.02%
2018	6.19%	0.03%	6.79%	0.03%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2013 - 31.12.2013	4.00%	3.50%
02.01.2014 - 31.12.2014	7.48%	9.48%
02.01.2015 - 23.12.2015	8.14%	8.30%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.27%	0.50%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.05%	16.17%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.89%	12.67%
02.01.2018 - 29.06.2018	6.19%	6.27%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16.31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16.89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6.67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6.29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2.49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0.20%
BIST-KYD DİBS TUM ENDEKSİ	-5.67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12.07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7.05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8.46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6.61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.82%
Kablım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	16.49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.87%
Dolar Kuru	20.91%
Euro Kuru	17.58%