

# **Deniz Portföy Para Piyasası Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait  
performans sunuş raporu ve yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

## **Deniz Portföy Para Piyasası Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu'na, Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



20 Temmuz 2018  
İstanbul, Türkiye

**DENİZ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 07.08.1998

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 29.06.2018 tarihi itibarıyla     |             |
|----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                | 463,530,516 |
| Birim Pay Değeri (TRL)           | 0.721579    |
| Yatırımcı Sayısı                 | 250,590     |
| Tedavül Oranı (%)                | 15.50%      |
| Portföy Dağılımı                 |             |
| Borçlanma Araçları               | 67.13%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 63.07%      |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 2.24%       |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası   | 1.40%       |
| - Vdmdk                          | 0.42%       |
| Ters Repo                        | 26.22%      |
| Vadeli Mevduat                   | 6.73%       |

| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| Portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan yatırım fonudur. TEFAŞ'da 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. |                      |

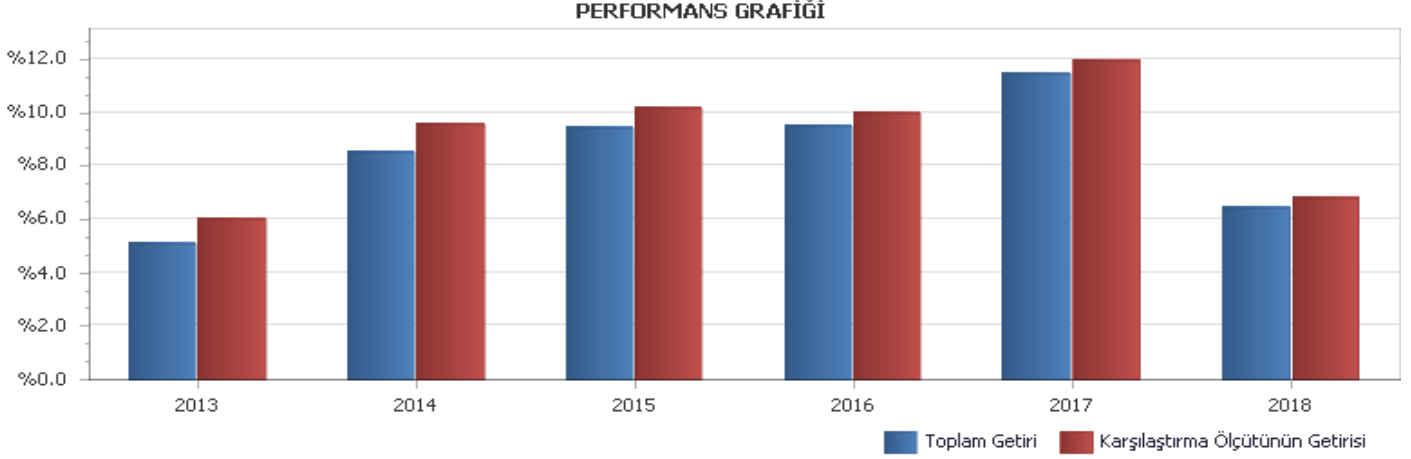
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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               | 5.097%            | 5.971%                               | 7.400%                         | 0.014%                                           | 0.0162%                                           | -0.1490       | 722,593,196.76                                                     |
| 2014               | 8.508%            | 9.516%                               | 8.170%                         | 0.020%                                           | 0.0227%                                           | -0.1100       | 881,526,942.89                                                     |
| 2015               | 9.401%            | 10.176%                              | 8.808%                         | 0.022%                                           | 0.0202%                                           | -0.1183       | 807,645,333.69                                                     |
| 2016               | 9.509%            | 9.967%                               | 8.533%                         | 0.022%                                           | 0.0161%                                           | -0.0783       | 601,016,630.11                                                     |
| 2017               | 11.464%           | 11.958%                              | 11.920%                        | 0.027%                                           | 0.0188%                                           | -0.0667       | 453,308,175.34                                                     |
| 2018 (**)          | 6.443%            | 6.789%                               | 9.172%                         | 0.030%                                           | 0.0207%                                           | -0.0867       | 463,530,515.52                                                     |

(\*) 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 %6.44 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.79 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.35 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                                     | 0.003036%                  | 2,499,764.91 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000004%                  | 2,883.26     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000154%                  | 127,013.03   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000342%                  | 281,812.02   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000057%                  | 47,258.65    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000009%                  | 7,221.79     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 2,965,953.66               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 457,768,384.68             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.647916%                  |              |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                                          |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 03.12.2012-23.12.2015 | %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %80 BIST-KYD Repo (Brüt)                                           |
| 24.12.2015-...        | %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 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 | 5.10%              | 6.25%               | 5.97%                | -0.87%       |
| 02.01.2014 - 31.12.2014 | 8.51%              | 9.70%               | 9.52%                | -1.01%       |
| 02.01.2015 - 23.12.2015 | 9.08%              | 10.25%              | 9.89%                | -0.82%       |
| 24.12.2015 - 31.12.2015 | 0.30%              | 0.33%               | 0.26%                | 0.04%        |
| 04.01.2016 - 30.12.2016 | 9.51%              | 10.71%              | 9.97%                | -0.46%       |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 11.46%             | 12.69%              | 11.96%               | -0.49%       |
| 02.01.2018 - 29.06.2018 | 6.44%              | 7.02%               | 6.79%                | -0.35%       |

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 | 0.0036       | -0.0725 |
| 02.01.2014 - 31.12.2014 | 0.0054       | -0.1920 |
| 02.01.2015 - 23.12.2015 | 0.0038       | 0.3746  |
| 24.12.2015 - 31.12.2015 | 0.0039       | 1.2564  |
| 04.01.2016 - 30.12.2016 | 0.0034       | 0.6006  |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 0.0041       | 0.5899  |
| 02.01.2018 - 29.06.2018 | 0.0047       | 0.5327  |

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   | 5.10%   | 0.01%          | 5.97%                | 0.02%          |
| 2014   | 8.51%   | 0.02%          | 9.52%                | 0.02%          |
| 2015   | 9.40%   | 0.02%          | 10.18%               | 0.02%          |
| 2016   | 9.51%   | 0.02%          | 9.97%                | 0.02%          |
| 2017   | 11.46%  | 0.03%          | 11.96%               | 0.02%          |
| 2018   | 6.44%   | 0.03%          | 6.79%                | 0.02%          |

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Yatırım Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| 02.01.2013 - 31.12.2013 | 5.10%   | 3.50%                   |
| 02.01.2014 - 31.12.2014 | 8.51%   | 9.48%                   |
| 02.01.2015 - 23.12.2015 | 9.08%   | 8.30%                   |
| 24.12.2015 - 31.12.2015 | 0.30%   | 0.50%                   |
| 04.01.2016 - 30.12.2016 | 9.51%   | 16.17%                  |
| 02.01.2017 - 29.12.2017 | 11.46%  | 12.67%                  |
| 02.01.2018 - 29.06.2018 | 6.44%   | 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%  |