

**DENİZ PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

DENİZ PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

Mersis No: 0291001097600038
Ticari Sicil No : 263645

Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunum raporu Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'un performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Erdem TAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 12.01.2016

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	755.018.229
Birim Pay Değeri (TRL)	2,323140
Yatırımcı Sayısı	450
Tedavül Oranı (%)	16,25%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	103,31%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	82,01%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	21,29%
Ters Repo	2,26%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,12%
Forward	0,06%
Vadeli Mevduat	0,02%
Toplam	105,76%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları(eurobondlar) ve kira sertifikaları ile yerli ihraççılarının döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Riskin azaltılması amacıyla spot piyasada alınan pozisyonlar ile dayanak varlığı benzer yapıda olan kaldıraç yaratan işlemlerden elde edilen pozisyonlar net uzun/kısa pozisyon hesaplamasında netleştirilebilir. Sadece nitelikli yatırımcılara sunulabilen serbest fon statüsündedir.	SERKAN TÜRK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi; %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları(eurobondlar) ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Riskin azaltılması amacıyla spot piyasada alınan pozisyonlar ile dayanak varlığı benzer yapıda olan kaldıraç yaratan işlemlerden elde edilen pozisyonlar net uzun/kısa pozisyon hesaplamasında netleştirilebilir.	
Yatırım Riskleri	
Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle 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. Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle oluşan risktir.Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

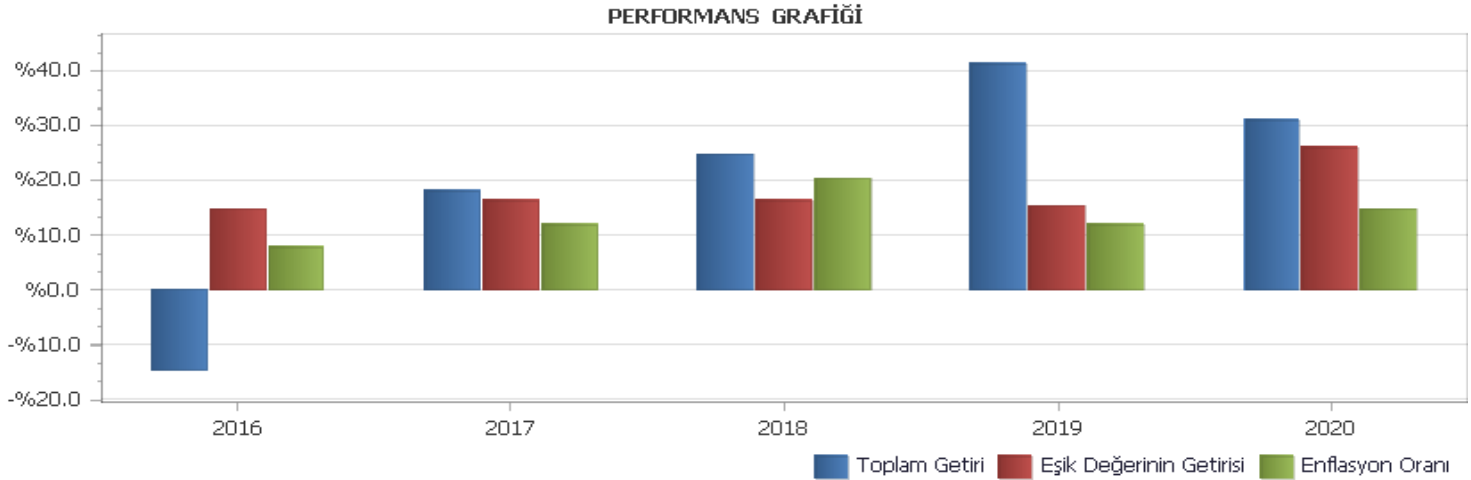
Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	-14,750%	14,569%	7,779%	0,803%	0,0344%	-0,1477	1.704.982,74
2017	18,228%	12,295%	11,920%	1,120%	0,0351%	0,1183	5.416.562,49
02.01.2018 - 01.10.2018	24,616%	16,277%	20,302%	2,332%	0,1299%	0,1040	222.594.240,80
02.10.2018 - 31.12.2018		-11,295%		2,580%	2,4358%	0,3413	
2019	41,325%	15,215%	11,836%	1,666%	1,3691%	0,2255	523.951.606,84
2020	30,880%	25,989%	14,599%	2,033%	1,9061%	0,0310	755.018.228,53

PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	11,888%	0,920%	20,302%	2,373%	0,0055%	0,3468	42.139.404,85
2019	25,646%	2,433%	11,836%	1,745%	0,0126%	0,2300	88.207.341,22
2020	4,783%	0,868%	14,599%	2,369%	0,0041%	0,0423	101.762.707,03

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) 03.10.2018 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

3) Fon 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %30.88 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %25.99 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %4.89 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla 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.

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002763%	8.860.655,37
Denetim Ücreti Giderleri	0,000002%	6.937,41
Saklama Ücreti Giderleri	0,000224%	717.372,63
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000002%	5.526,63
Kurul Kayıt Ücreti	0,000053%	171.070,70
Diğer Faaliyet Giderleri	0,010310%	33.069.286,63
Toplam Faaliyet Giderleri	42.830.849,37	
Ortalama Fon Toplam Değeri	878.753.527,71	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	4,874046%	

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

Fon Bgrubu usd cinsi halka arz edilmeye başlanmış, min. %80 Türkiyede kurulu şirketlerin döviz cinsi borçlanma araçlarına yatırım yapılması kararı alınmış ve SPK izniyle yatırım stratejisi değişikliği ve Döviz fon dönüşümü gerçekleştirilmiştir.

Fon A ve B pay grubu olarak halka arz edilmesine karar verilmiş ve de Yatırım Stratejisi değiştirilmiştir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.01.2016-01.10.2018	%100 BIST-KYD 1 Mevduat Endeks (TL) * %1.5
02.10.2018-01.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi (02/10/2018)
02.01.2019-01.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi (31/12/2018)
02.01.2020-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi (31/12/2019)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Deniz Portföy Serbest (Döviz) Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
12.01.2016 - 30.12.2016	-14,75%	-13,34%	14,57%	-29,32%
02.01.2017 - 29.12.2017	18,23%	19,43%	16,36%	1,87%
02.01.2018 - 01.10.2018	26,16%	27,11%	16,13%	10,02%
02.10.2018 - 31.12.2018	-1,25%	-1,00%	0,00%	-1,25%
02.01.2019 - 31.12.2019	41,36%	42,78%	15,22%	26,15%
02.01.2020 - 31.12.2020	30,88%	35,75%	25,99%	4,89%

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
12.01.2016 - 30.12.2016	0,06%	0,68%	0,05%	0,61%	0,00%	0,85%	0,07%	0,93%
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 - 01.10.2018	0,26%	1,94%	0,25%	1,86%	0,24%	1,90%	0,26%	2,00%
02.10.2018 - 31.12.2018	-0,19%	0,99%	-0,21%	0,91%	-0,22%	1,05%	-0,13%	1,02%
02.01.2019 - 31.12.2019	0,05%	0,80%	0,04%	0,77%	0,06%	0,85%	0,06%	0,89%
02.01.2020 - 31.12.2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,91%	0,11%	0,91%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
12.01.2016 - 30.12.2016	0,1286	1,2760
02.01.2017 - 29.12.2017	0,0804	6,5110
02.01.2018 - 01.10.2018	0,3663	5,6397
02.10.2018 - 31.12.2018	0,3911	0,6069
02.01.2019 - 31.12.2019	0,2828	0,4354
02.01.2020 - 31.12.2020	0,3832	0,2677

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2016	-14,75%	0,80%	14,57%	0,03%
2017	18,23%	1,12%	12,29%	0,04%
02.01.2018 - 01.10.2018	24,62%	2,33%	16,28%	0,13%
02.10.2018 - 31.12.2018		2,58%	-11,29%	2,44%
2019	41,33%	1,67%	15,22%	1,37%
2020	30,88%	2,03%	25,99%	1,91%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
12.01.2016 - 30.12.2016	-14,75%	15,91%
02.01.2017 - 29.12.2017	18,23%	12,67%
02.01.2018 - 01.10.2018	26,16%	13,49%
02.10.2018 - 31.12.2018	-1,25%	2,61%
02.01.2019 - 31.12.2019	41,33%	22,77%
02.01.2020 - 31.12.2020	30,88%	0,61%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2019 - 31.12.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30,85%
BIST 30 ENDEKSİ	19,33%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11,64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,92%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8,94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8,30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7,70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,49%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9,61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11,41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13,53%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,81%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9,99%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8,87%
Katılım 50 Endeksi	92,44%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	55,13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	38,47%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	44,54%
Dolar Kuru	24,91%
Euro Kuru	36,84%