

DENİZ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 16.03.1999

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,210,197
Birim Pay Değeri (TRL)	0.165055
Yatırımcı Sayısı	177
Tedavül Oranı (%)	3.67%
Portföy Dağılımı	
Paylar	88.06%
- Bankacılık	22.45%
- İletişim	10.71%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	8.50%
- Holding	8.46%
- Demir, Çelik Temel	5.07%
- Cam	4.51%
- Elektrik	4.38%
- Perakende	4.31%
- Gıda	4.10%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.99%
- Dayanıklı Tüketim	3.65%
- Otomotiv	2.88%
- Biracılık Ve Meşrubat	2.55%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2.48%
- Kimyasal Ürün	0.00%
- İnşaat, Taahhüt	0.00%
Ters Repo	12.32%

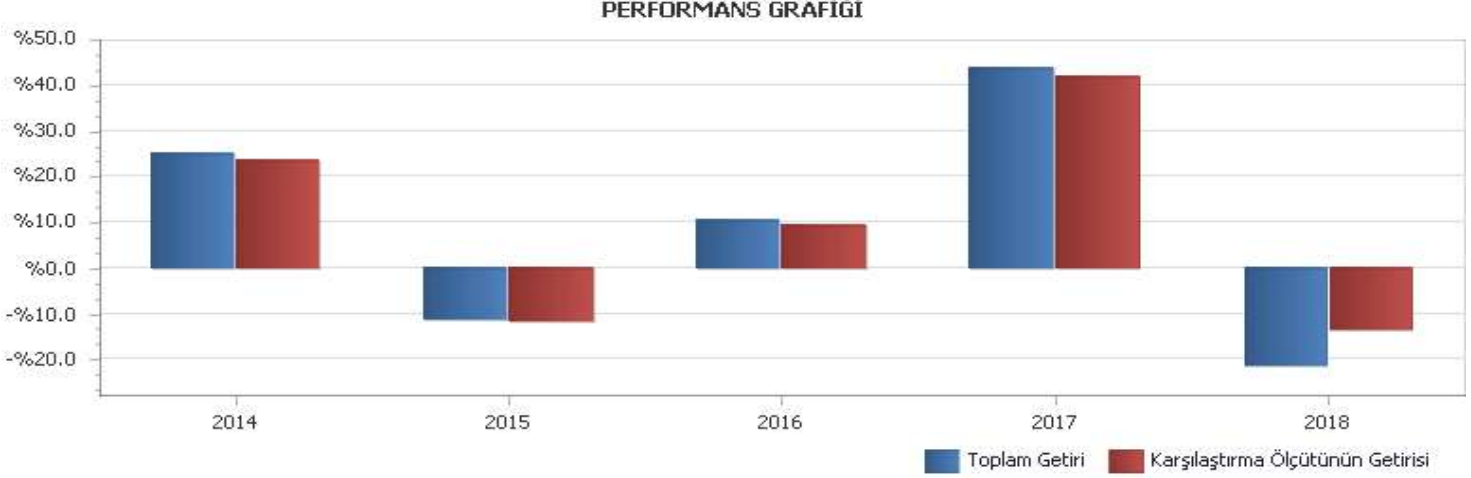
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü orta vadede piyasa ortalamaları üzerinde büyüme potansiyeli olan şirket hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Hisse seçimine odaklanan fonun uzun vadede BIST 100 Endeksinin üzerinde bir performans yaratması hedeflenmektedir. Yüksek oranda hisse senedi riski taşıyabilen ve endeksin üzerinde getiri bekleyen yatırımcılarımız için uygundur.	ALPER ÖZGE
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'de işlem gören ihraççı paylarına(hisse senedi) yatırım yapılır.	
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.Karşı Taraf Riski: Borsa dışı türev araç işlemlerinde, Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi riskidir.Türev Araçlardan Kaynaklanan Risk: Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin kaldıraç etkisi nedeni ile piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu anapara ve/veya teminat kayıp riskidirDöviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi 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
2014	24.999%	23.662%	8.170%	1.119%	1.0421%	0.0168	1,212,654.42
2015	-11.341%	-11.800%	8.808%	1.353%	1.1276%	0.0141	2,483,726.02
2016	10.459%	9.308%	8.533%	1.188%	1.1165%	0.0198	2,193,119.24
2017	43.594%	41.685%	11.920%	0.881%	0.8513%	0.0252	1,236,889.48
2018	-21.256%	-13.597%	20.302%	1.277%	1.1902%	-0.1227	1,210,196.93

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

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



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 - 31.12.2018 döneminde net %-21.26 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-13.60 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7.66 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 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.008018%	43,033.07
Denetim Ücreti Giderleri	0.001021%	5,480.14
Saklama Ücreti Giderleri	0.000254%	1,363.57
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000253%	1,356.11
Kurul Kayıt Ücreti	0.000055%	295.37
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001021%	5,478.53
Toplam Faaliyet Giderleri	57,006.79	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,470,435.26	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.876865%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.09.2010-23.12.2015	%5 BIST-KYD DİBS Tüm + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %80 BIST 100
24.12.2015-31.12.2017	%5 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST 30 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST 100
01.01.2018-...	%5 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST 30 GETİRİ + %75 BIST 100 GETİRİ

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
02.01.2014 - 31.12.2014	25.00%	28.70%	23.66%	1.34%
02.01.2015 - 23.12.2015	-9.21%	-6.58%	-9.41%	0.20%
24.12.2015 - 31.12.2015	-2.35%	-2.27%	-2.64%	0.29%
04.01.2016 - 30.12.2016	10.46%	13.72%	9.31%	1.15%
02.01.2017 - 31.12.2017	43.59%	47.84%	41.69%	1.91%
02.01.2018 - 31.12.2018	-21.26%	-18.92%	-13.60%	-7.66%

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
02.01.2014 - 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 - 31.12.2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0486	1.0334
02.01.2015 - 23.12.2015	0.0554	1.1768
24.12.2015 - 31.12.2015	0.0204	0.8620
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0403	1.0401
02.01.2017 - 31.12.2017	0.0351	1.0016
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0467	1.0457

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
2014	25.00%	1.12%	23.66%	1.04%
2015	-11.34%	1.35%	-11.80%	1.13%
2016	10.46%	1.19%	9.31%	1.12%
2017	43.59%	0.88%	41.69%	0.85%
2018	-21.26%	1.28%	-13.60%	1.19%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2014 - 31.12.2014	25.00%	9.48%
02.01.2015 - 23.12.2015	-9.21%	8.30%
24.12.2015 - 31.12.2015	-2.35%	0.50%
04.01.2016 - 30.12.2016	10.46%	16.17%
02.01.2017 - 31.12.2017	43.59%	12.67%
02.01.2018 - 31.12.2018	-21.26%	16.40%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 31.12.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-20.86%
BIST 30 ENDEKSİ	-19.54%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	18.44%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16.09%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15.90%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	12.93%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.71%
BIST-KYD DİBS TUM ENDEKSİ	2.18%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-4.29%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	18.26%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	19.91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10.52%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	17.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16.79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11.36%
Kabılım 50 Endeksi	-20.53%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	38.19%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	32.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	31.09%
Dolar Kuru	40.01%
Euro Kuru	33.81%