

Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon (Eski adı ile Deniz Portföy Ecem Serbest Özel Fon)

**Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon (Eski adı ile
Deniz Portföy Ecem Serbest Özel Fon) 2018 hesap
dönemine ait performans sunuş raporu ve yatırım
performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin
rapor**

**Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon (Eski adı ile Deniz Portföy Ecem Serbest Özel Fon)'un
Yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon (Eski adı ile Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon)'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap 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 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Deniz Portföy Ecem Serbest (Döviz) Özel Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 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 tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24.11.2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	38,446,746
Birim Pay Değeri (TRL)	1.145207
Yatırımcı Sayısı	2
Tedavül Oranı (%)	33.57%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	92.43%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	92.43%
Vadeli Mevduat	4.11%
Fon	3.22%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.26%
Forward	0.03%

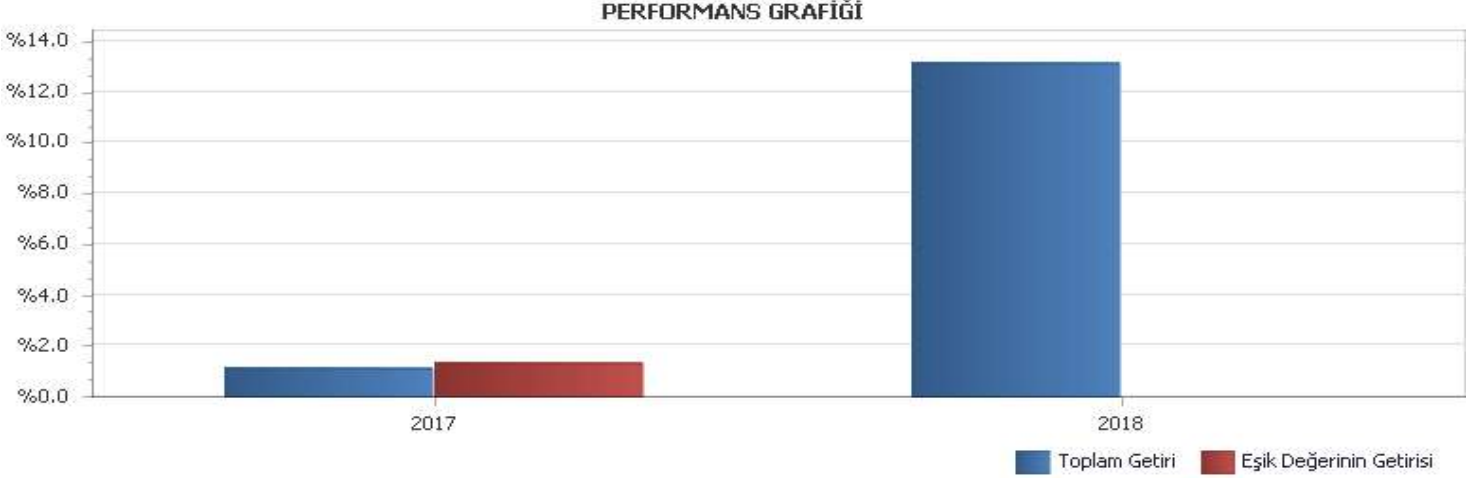
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Özel fon olmasından dolayı Fon izahnamesinde belirtilen kişiler tarafından alım satım yapılabilmektedir.	SERKAN TÜRK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve izahnamesinde belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.	
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. 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

PERFORMANS BİLGİSİ							
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
2017	1.103%	1.301%	0.984%	0.143%	0.0829%	-0.0051	28,105,454.81
02.01.2018 - 06.06.2018	13.154%	6.111%	20.302%	0.337%	0.0449%	-0.0493	38,446,746.17
07.06.2018 - 31.12.2018		16.996%		5.195%	5.5107%	-0.0309	

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin 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 02.01.2018 - 06.06.2018 döneminde net %6.06 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %6.11 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.06 olarak gerçekleşmiştir. 07.06.2018 - 31.12.2018 öneminde net %6.69 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-10.30 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 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	0.000687%	75,729.56
Denetim Ücreti Giderleri	0.000050%	5,467.11
Saklama Ücreti Giderleri	0.000333%	36,699.96
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000024%	2,646.95
Kurul Kayıt Ücreti	0.000058%	6,375.34
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000097%	10,659.46
Toplam Faaliyet Giderleri	137,578.38	
Ortalama Fon Toplam Değeri	30,183,408.71	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.455808%	

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

Fon B grubu usd cinsi halka arz edilmeye başlanmış, min. %80 Türkiye'de 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
24.11.2017-06.06.2018	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %2
07.06.2018-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi + %1 (07/06/2018)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
24.11.2017 - 29.12.2017	1.10%	1.13%	1.30%	-0.20%
02.01.2018 - 06.06.2018	6.06%	6.33%	6.11%	-0.06%
07.06.2018 - 31.12.2018	6.69%	6.84%	17.00%	-10.30%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
24.11.2017 - 29.12.2017	-0.14%	0.47%	-0.10%	0.50%	-0.09%	0.66%	-0.19%	0.55%
02.01.2018 - 06.06.2018	0.19%	1.01%	0.17%	0.95%	0.18%	0.96%	0.21%	1.09%
07.06.2018 - 31.12.2018	0.12%	2.17%	0.10%	2.09%	0.08%	2.16%	0.12%	2.22%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
24.11.2017 - 29.12.2017	0.0089	0.7855
02.01.2018 - 06.06.2018	0.0526	1.5658
07.06.2018 - 31.12.2018	1.6109	-0.7495

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

	Portföy		Eşik Değeri	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2017	1.10%	0.14%	1.30%	0.08%
02.01.2018 - 06.06.2018	13.15%	0.34%	6.11%	0.04%
07.06.2018 - 31.12.2018		5.19%	17.00%	5.51%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
24.11.2017 - 29.12.2017	1.10%	1.35%
02.01.2018 - 06.06.2018	6.06%	5.78%
07.06.2018 - 31.12.2018	6.69%	10.09%

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 TÜM 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%
Katılım 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%