

DENİZ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 11.02.2009

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	12,447,614
Birim Pay Değeri (TRL)	0.035576
Yatırımcı Sayısı	126
Tedavül Oranı (%)	7.00%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	49.18%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	47.21%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	1.61%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0.35%
Ters Repo	24.15%
Fon	20.77%
Vadeli Mevduat	2.96%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.95%
Paylar	0.90%
- Bankacılık	0.90%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Dengeli portföy yapısıyla orta ve uzun vadede istikrarlı yüksek getiri elde etmek isteyen yatırımcılara yönelik bir fondur.	FIGEN KILIÇ ERGÜZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon ağırlıklı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapar. Fon, risk değer aralığı 3 ila 4 arasında kalacak şekilde yönetilecektir. Risk değeri, SPK tarafından belirlenmiş getirilerin haftalık volatilité aralıklarına göre hesaplanmaktadır.	
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 riskidir. 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."	

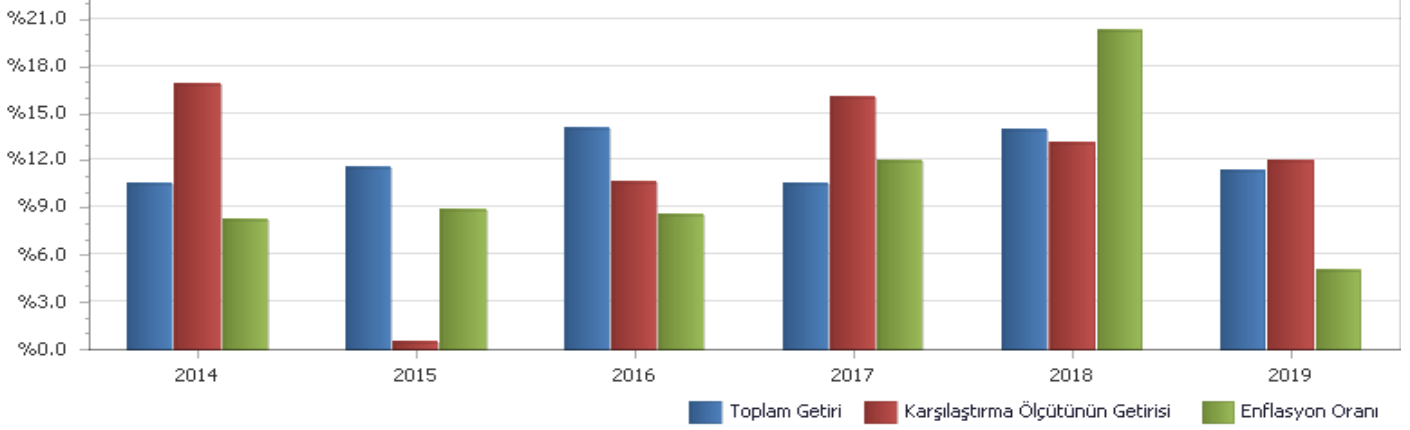
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
PORTFOYE BAKIS	10.539%	16.852%	8.170%	0.041%	0.3460%	-0.0655	46,199,558.88
2015	11.503%	0.415%	8.808%	0.030%	0.3901%	0.1033	61,440,741.07
2016	14.055%	10.605%	8.533%	0.121%	0.1514%	0.0709	36,924,740.97
2017	10.471%	15.984%	11.920%	0.107%	0.1097%	-0.1520	23,162,560.35
2018	13.968%	13.096%	20.302%	0.165%	0.1806%	0.0136	15,965,536.54
2019 (***)	11.318%	11.910%	5.014%	0.164%	0.1778%	-0.0185	12,447,614.24

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

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

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 01.01.2019 - 29.06.2019 döneminde net %11.32 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %11.91 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.59 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 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.

01.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.001359%	78,148.59
Denetim Ücreti Giderleri	0.000048%	2,732.59
Saklama Ücreti Giderleri	0.000202%	11,628.26
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000059%	3,365.46
Kurul Kayıt Ücreti	0.000026%	1,505.51
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000150%	8,612.85
Toplam Faaliyet Giderleri	105,993.26	
Ortalama Fon Toplam Değeri	15,757,644.03	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.672647%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
03.12.2012-23.12.2015	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST 100 + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD DİBS Tüm
24.12.2015-31.12.2017	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 + %10 BIST-KYD DİBS Tüm + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken
01.01.2018-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken

- 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
PORTFOYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 11.02.2009	10.54%	11.65%	16.85%	-6.31%
02.01.2015 - 23.12.2015	11.14%	12.23%	0.46%	10.67%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.33%	0.36%	-0.05%	0.38%
04.01.2016 - 30.12.2016	14.05%	15.20%	10.60%	3.45%
02.01.2017 - 31.12.2017	10.47%	11.58%	15.98%	-5.51%
02.01.2018 - 31.12.2018	13.97%	15.11%	13.10%	0.87%
02.01.2019 - 28.06.2019	11.32%	11.87%	11.91%	-0.59%

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%
02.01.2019 - 28.06.2019	0.07%	0.93%	0.07%	0.89%	0.07%	0.95%	0.09%	1.03%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0552	0.0044
02.01.2015 - 23.12.2015	0.0636	-0.0056
24.12.2015 - 31.12.2015	0.0089	-0.2036
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0274	0.1716
02.01.2017 - 31.12.2017	0.0204	0.3084
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0353	0.1578
02.01.2019 - 28.06.2019	0.0372	0.0539

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	10.54%	0.04%	16.85%	0.35%
2015	11.50%	0.03%	0.42%	0.39%
2016	14.05%	0.12%	10.60%	0.15%
2017	10.47%	0.11%	15.98%	0.11%
2018	13.97%	0.16%	13.10%	0.18%
2019	11.32%	0.16%	11.91%	0.18%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2014 - 31.12.2014	10.54%	9.48%
02.01.2015 - 23.12.2015	11.14%	8.30%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.33%	0.50%
04.01.2016 - 30.12.2016	14.05%	16.17%
02.01.2017 - 31.12.2017	10.47%	12.67%
02.01.2018 - 31.12.2018	13.97%	16.45%
02.01.2019 - 28.06.2019	11.32%	106.91%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2018 - 28.06.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TUM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.88%
Katılım 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%
Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%