



EY

**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun
Yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 2019 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

DENİZ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24.07.2012**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	153,106,287
Birim Pay Değeri (TRL)	0.023068
Yatırımcı Sayısı	679
Tedavül Oranı (%)	4.42%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	90.77%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	87.16%
- Vdmk	3.61%
Ters Repo	9.15%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.24%

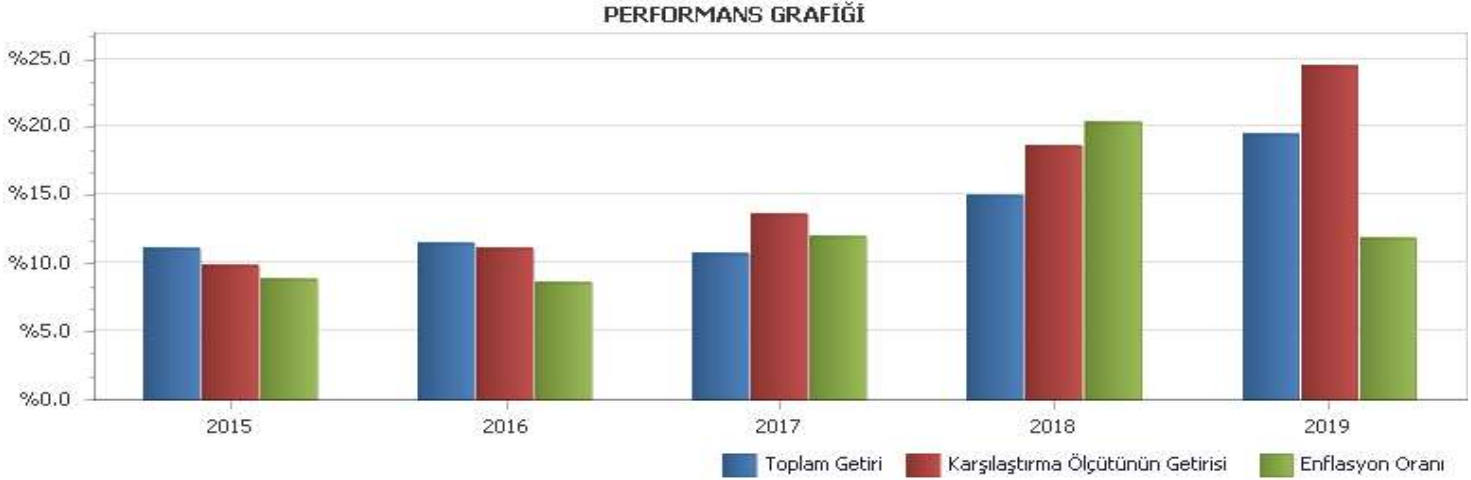
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon , orta –uzun vade de perspektifiyle, ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma enstrümanlarına yatırım yaparak gerek daha fazla faiz getirisi, gerekse de değer artış kazanı sağlamak isteyen yatırımcılar için uygundur.	FİGEN KILIÇ ERGÜZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.	
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 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
2015	11.056%	9.830%	8.808%	0.030%	0.0343%	0.0985	214,415,507.51
2016	11.393%	11.018%	8.533%	0.033%	0.0303%	0.0306	246,698,310.16
2017	10.702%	13.481%	11.920%	0.108%	0.0285%	-0.0870	201,666,017.00
2018	14.962%	18.510%	20.302%	0.125%	0.0634%	-0.0910	178,729,475.29
2019	19.375%	24.499%	11.836%	0.072%	0.0671%	-0.1910	153,106,287.15

(*) 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 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net %19.37 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %24.50 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5.12 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.

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005124%	2,067,407.20
Denetim Ücreti Giderleri	0.000014%	5,508.24
Saklama Ücreti Giderleri	0.000272%	109,890.04
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000062%	25,063.76
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	22,557.29
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000026%	10,409.33
Toplam Faaliyet Giderleri	2,240,835.86	
Ortalama Fon Toplam Değeri	110,542,827.76	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.027120%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
20.12.2012-23.12.2015	%5 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD ÖSBA Değişken
24.12.2015-...	%5 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %9 BIST-KYD Repo (Brüt) + %36 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD ÖSBA Değişken

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

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
02.01.2015 - 23.12.2015	10.68%	11.77%	9.54%	1.14%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.34%	0.37%	0.26%	0.08%
04.01.2016 - 30.12.2016	11.39%	12.51%	11.02%	0.38%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.70%	12.17%	13.48%	-2.78%
02.01.2018 - 31.12.2018	14.96%	16.70%	18.51%	-3.55%
02.01.2019 - 31.12.2019	19.37%	21.67%	24.50%	-5.12%

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
02.01.2015 - 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 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
02.01.2019 - 31.12.2019	0.05%	0.80%	0.04%	0.77%	0.06%	0.85%	0.06%	0.89%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2015 - 23.12.2015	0.0072	0.0277
24.12.2015 - 31.12.2015	0.0056	0.3755
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0070	0.0237
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0179	-0.0021
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0211	0.2622
02.01.2019 - 31.12.2019	0.0143	0.2014

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
2015	11.06%	0.03%	9.83%	0.03%
2016	11.39%	0.03%	11.02%	0.03%
2017	10.70%	0.11%	13.48%	0.03%
2018	14.96%	0.13%	18.51%	0.06%
2019	19.37%	0.07%	24.50%	0.07%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2015 - 23.12.2015	10.68%	8.30%
24.12.2015 - 31.12.2015	0.34%	0.50%
04.01.2016 - 30.12.2016	11.39%	16.17%
02.01.2017 - 29.12.2017	10.70%	12.67%
02.01.2018 - 31.12.2018	14.96%	16.45%
02.01.2019 - 31.12.2019	19.37%	22.77%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2018 - 31.12.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	29.68%
BIST 30 ENDEKSİ	25.89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	22.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	22.00%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	23.72%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	26.78%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	30.31%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	31.43%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	39.11%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	22.00%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26.80%
BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi	28.82%
BIST-KYD Özel Sektör Kıra Sertifikaları Endeksi	21.22%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	19.45%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	15.84%
Katılım 50 Endeksi	60.98%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	33.83%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	28.45%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	20.65%
Dolar Kuru	12.48%
Euro Kuru	10.26%