



**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 İkinci Serbest (Döviz) Fon'u
Yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon'u ("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 İkinci Serbest (Döviz) Fon'u 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

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 10.04.2019

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	49,351,091
Birim Pay Değeri (TRL)	7.345998
Yatırımcı Sayısı	50
Tedavül Oranı (%)	13.44%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	98.72%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	98.72%
Vadeli Mevduat	1.38%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Sadece nitelikli yatırımcılar için kurulu serbest fon niteliğindedir.	SERKAN TÜRK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.Fon toplam değerinin en fazla %20si TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, işlemlere ve sözleşmelere yatırılabilir.Fonun ana amacı ağırlıklı olarak Avrupa Para Birimi (EUR) cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak Avrupa Para Birimi (EUR) bazında getiri yaratmayı sağlamaktır.	
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.	

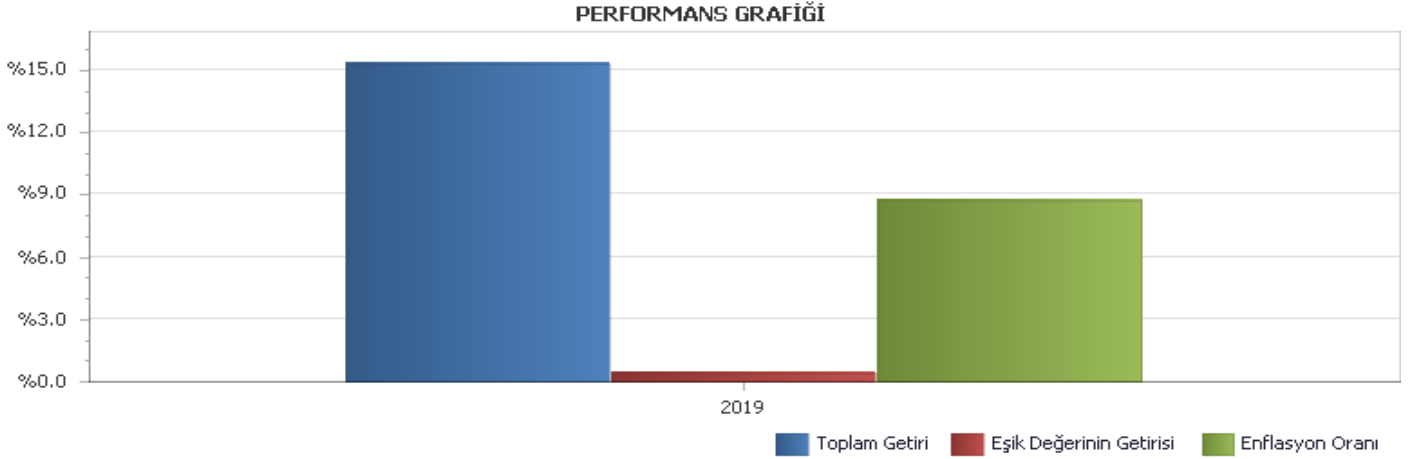
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2019	15.360%	4.612%	8.746%	1.364%	1.5057%	0.2054	49,351,090.81
PERFORMANS BİLGİSİ EUR							
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
2019	10.728%	0.411%	8.746%	1.255%	0.0058%	0.2113	7,407,737.92

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

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

(*****) 10.04.2019 tarihi itibarıyla EUR fiyat açıklamaya başlamıştır.



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 10.04.2019 - 31.12.2019 döneminde net %15.36 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4.61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %10.75 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.

10.04.2019 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002765%	147,763.96
Denetim Ücreti Giderleri	0.000103%	5,508.24
Saklama Ücreti Giderleri	0.000316%	16,883.12
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.000072%	3,844.44
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000125%	6,674.92
Toplam Faaliyet Giderleri	180,674.68	
Ortalama Fon Toplam Değeri	20,088,301.45	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.899402%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.04.2019-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EUR Endeksi (09/04/2019)

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
10.04.2019 - 31.12.2019	15.36%	16.20%	4.61%	10.75%

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
10.04.2019 - 31.12.2019	0.03%	0.69%	0.03%	0.66%	0.03%	0.76%	0.04%	0.75%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
10.04.2019 - 31.12.2019	0.2021	0.5679

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
2019	15.36%	0.57%	4.61%	1.51%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
10.04.2019 - 31.12.2019	15.36%	14.13%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

10.04.2019 - 31.12.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	20.36%
BIST 30 ENDEKSİ	16.55%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	15.01%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	15.39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18.56%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	23.17%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	28.70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	31.00%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	41.24%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	15.04%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	18.16%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	21.45%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	14.34%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	13.27%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11.19%
Katılım 50 Endeksi	46.93%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	22.33%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	19.73%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	12.76%
Dolar Kuru	4.71%
Euro Kuru	4.18%