

**DENİZ PORTFÖY ALTIN FONU 30
HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

DENİZ PORTFÖY ALTIN FONU

Deniz Portföy Altın Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Erdem TAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

Deniz Portföy Altın Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25.10.2010

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	93.554.596
Birim Pay Değeri (TRL)	0,047759
Yatırımcı Sayısı	8.186
Tedavül Oranı (%)	39,18%

Portföy Dağılımı	
Kıymetli Maden	74,63%
Borçlanma Araçları	24,94%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	24,94%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,58%
Vadeli Mevduat	0,01%
Toplam	100,16%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Altın Fonu'nun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yansıtmaktır. Altının Türk Lirası cinsinden getirisine paralel getiri elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	MURAT ÖZKAN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Altın'ın gram değerine yatırım yaptığından dolayı, döviz ve altın ons değerinden (+) veya (-) etkilenmektedir.	
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 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."	

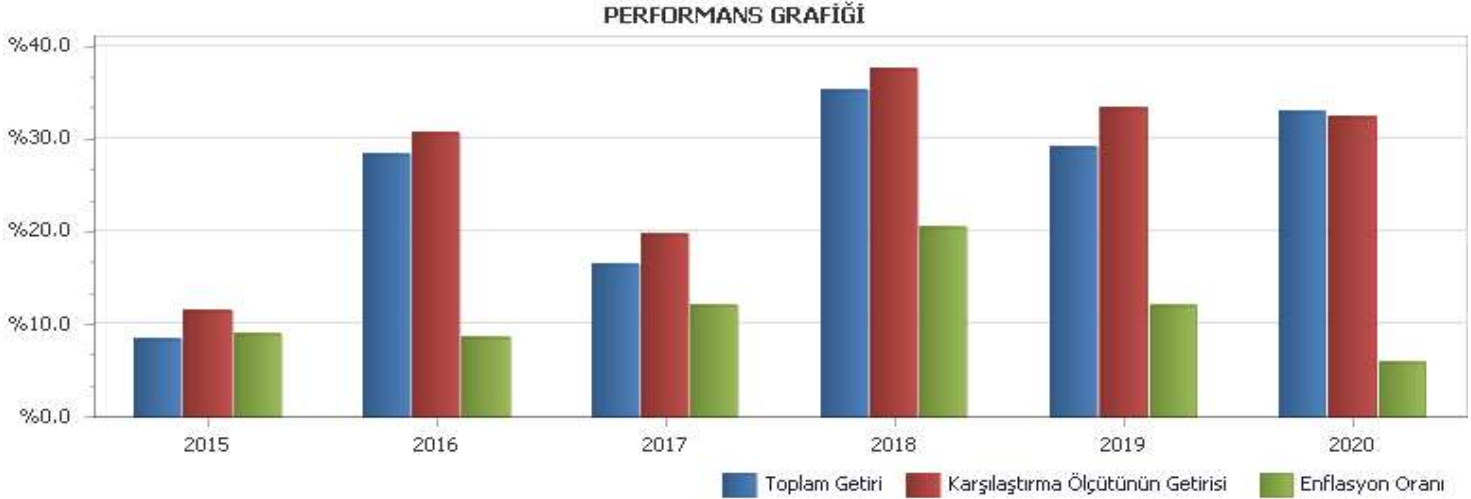
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	8,241%	11,333%	8,808%	0,896%	0,8711%	-0,0879	4.390.580,84
2016	28,298%	30,527%	8,533%	1,002%	0,9799%	-0,1255	5.311.732,63
2017	16,275%	19,603%	11,920%	0,758%	0,7668%	-0,4500	5.729.685,45
2018	35,242%	37,373%	20,302%	1,773%	1,6851%	-0,0212	8.345.938,49
2019	28,917%	33,329%	11,836%	0,999%	0,9366%	-0,0377	22.865.232,11
2020 (**)	32,896%	32,364%	5,753%	1,059%	1,0119%	0,0124	93.554.596,00

(*) 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.



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 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %32.90 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %32.36 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.53 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005468%	592.955,34
Denetim Ücreti Giderleri	0,000025%	2.731,29
Saklama Ücreti Giderleri	0,000395%	42.856,99
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000104%	11.328,27
Kurul Kayıt Ücreti	0,000070%	7.641,02
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000073%	7.889,83
Toplam Faaliyet Giderleri	665.402,74	
Ortalama Fon Toplam Değeri	59.578.070,34	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,116858%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02.01.2012-23.12.2015	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 İstanbul Altın Borsası Altın (USD/ONS) TL
24.12.2015-...	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

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
02.01.2015 - 23.12.2015	9,73%	11,89%	12,76%	-3,03%
24.12.2015 - 31.12.2015	-1,36%	-1,30%	-1,26%	-0,09%
04.01.2016 - 30.12.2016	28,30%	30,88%	30,53%	-2,23%
02.01.2017 - 29.12.2017	16,27%	18,62%	19,60%	-3,33%
02.01.2018 - 31.12.2018	35,24%	37,97%	37,37%	-2,13%
02.01.2019 - 31.12.2019	28,92%	31,52%	33,33%	-4,41%
02.01.2020 - 30.06.2020	32,90%	34,22%	32,36%	0,53%

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
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%
02.01.2020 - 30.06.2020	0,12%	0,60%	0,12%	0,67%	0,06%	0,78%	0,12%	0,90%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2015 - 23.12.2015	0,0201	1,0194
24.12.2015 - 31.12.2015	0,0024	0,9837
04.01.2016 - 30.12.2016	0,0085	1,0214
02.01.2017 - 29.12.2017	0,0043	0,9883
02.01.2018 - 31.12.2018	0,0357	1,0445
02.01.2019 - 31.12.2019	0,0544	1,0020
02.01.2020 - 30.06.2020	0,0475	1,0036

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

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2015	8,24%	0,90%	11,33%	0,87%
2016	28,30%	1,00%	30,53%	0,98%
2017	16,27%	0,76%	19,60%	0,77%
2018	35,24%	1,77%	37,37%	1,69%
2019	28,92%	1,00%	33,33%	0,94%
2020	32,90%	1,06%	32,36%	1,01%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02.01.2015 - 23.12.2015	9,73%	8,30%

24.12.2015 - 31.12.2015	-1,36%	0,50%
04.01.2016 - 30.12.2016	28,30%	16,17%
02.01.2017 - 29.12.2017	16,27%	12,67%
02.01.2018 - 31.12.2018	35,24%	16,45%
02.01.2019 - 31.12.2019	28,92%	22,77%
02.01.2020 - 30.06.2020	32,90%	8,48%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2019 - 30.06.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2,79%
BIST 30 ENDEKSİ	-2,17%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4,93%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5,27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,78%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7,91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	8,76%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,08%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9,86%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6,08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7,32%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7,03%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4,94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4,31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,35%
Katılım 50 Endeksi	21,54%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	33,94%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	13,75%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,41%
Dolar Kuru	15,21%
Euro Kuru	15,16%

7) Önceki fon yöneticisi işten ayrılmıştır.