

**DENİZ PORTFÖY İSTATİSTİKSEL
ARBİTRAJ SERBEST FON
30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

DENİZ PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

Deniz Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 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 2022 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 2022 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**

Mehmet Erol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2022

Deniz Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 2.03.2020

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	594,350,497
Birim Pay Değeri (TRL)	1.728258
Yatırımcı Sayısı	452
Tedavül Oranı (%)	42.99%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	112.91%
- Bankacılık	21.24%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	18.60%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	11.33%
- Holding	10.48%
- Elektrik	9.74%
- Tarım Kimyasalları	7.33%
- Perakende	7.25%
- Demir, Çelik Temel	7.18%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	4.94%
- Cam	3.78%
- Otomotiv	2.73%
- İletişim	2.65%
- Diğer	1.45%
- İletişim Cihazları	1.28%
- Çimento	1.28%
- Dayanımlı Tüketim	1.27%
- Biraçılık Ve Meşrubat	0.40%
Teminat	29.14%
Futures	0.00%
Repo	-50.69%
Toplam	91.35%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, katılma payları Tebliğin ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Kurul'un düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fondan sağlanan dönemsel getiriden, izahnamede belirtilen şekil ve şartlarda performans primi kesilmektedir.	MURAT ÖZKAN BAHADIR DOĞUŞ
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
İzahnamesinde belirlenen sınırlar çerçevesinde, Borsa İstanbul'da işlem gören; ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde gerçekleştirilecek fiyat uyumsuzluklarını ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemler ile değerlendirerek sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerinin artırmayı amaçlamaktadır.	
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 dönüştürülemediği halde ortaya çıkan zarar olasılığı riskidir. Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir. Kaldıraç Yaratıcı 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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

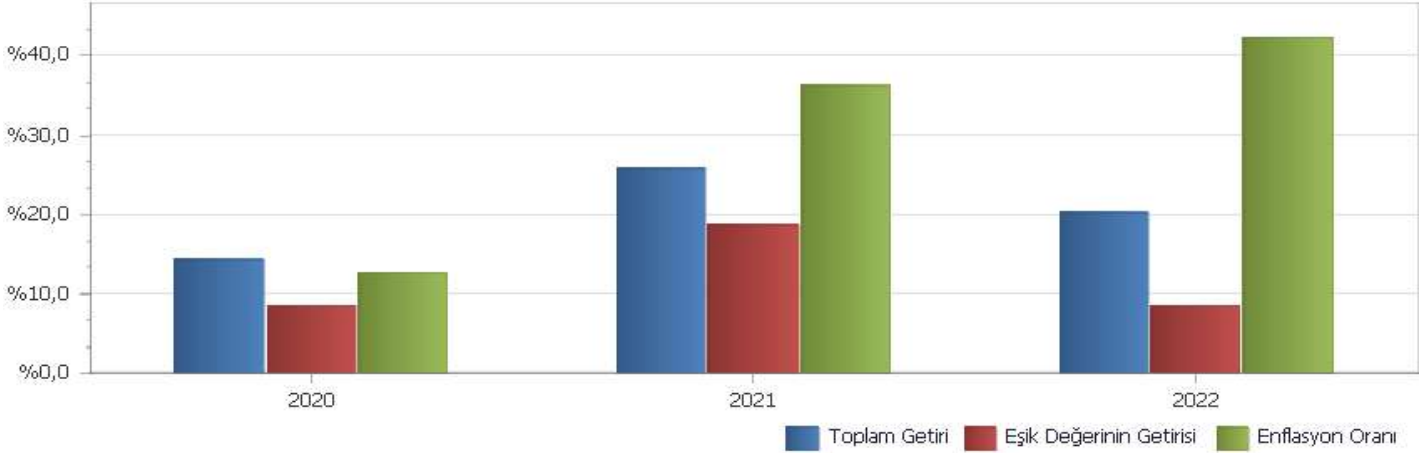
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2020	14.333%	8.501%	12.634%	0.418%	0.2404%	1.8609	150,666,683.43
2021	25.722%	18.737%	36.081%	1.146%	0.1143%	0.4251	164,938,800.28
2022 (***)	20.213%	8.368%	42.354%	1.558%	0.1125%	1.1487	594,350,496.75

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki 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 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %20,21 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %8,37 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %11,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak 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.

1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.008806%	5,058,604.65
Denetim Ücreti Giderleri	0.000008%	4,315.69
Saklama Ücreti Giderleri	0.000246%	141,142.88
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.001890%	1,085,633.84
Kurul Kayıt Ücreti	0.000073%	41,943.88
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000022%	12,535.00
Toplam Faaliyet Giderleri	6,344,175.94	
Ortalama Fon Toplam Değeri	317,389,265.52	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.998863%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.03.2020-3.01.2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (28/02/2020)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (31/12/2020)
3.01.2022-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (31/12/2021)

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

7) Fon 16.03.2022 tarihinde %0 faiz oranıyla 1 gün vadeli (O/N) 13,213.88 TL tutarında kredi kullanmıştır.

8) Fon 31.03.2022 tarihinde %0 faiz oranıyla 1 gün vadeli (O/N) 133,952,371.50 TL tutarında kredi kullanmıştır.

9) Fon 01.04.2022 tarihinde %0 faiz oranıyla 1 gün vadeli (O/N) 16,256.84 TL tutarında kredi kullanmıştır.

10) Fon 21.04.2022 tarihinde %0 faiz oranıyla 1 gün vadeli (O/N) 88,439.01 TL tutarında kredi kullanmıştır.

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
2.03.2020 - 31.12.2020	14.33%	17.36%	8.50%	5.83%
4.01.2021 - 31.12.2021	25.72%	29.59%	18.74%	6.99%
3.01.2022 - 30.06.2022	20.21%	22.21%	8.37%	11.84%

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
2.03.2020 - 31.12.2020	0.09%	0.82%	0.14%	0.84%	0.12%	0.96%	0.11%	0.96%
4.01.2021 - 31.12.2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
3.01.2022 - 30.06.2022	0.18%	0.79%	0.12%	0.87%	0.10%	0.88%	0.05%	0.95%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.03.2020 - 31.12.2020	0.0995	1.3077
4.01.2021 - 31.12.2021	0.2002	-0.0853
3.01.2022 - 30.06.2022	0.3943	2.1031

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2020	14.33%	0.42%	8.50%	0.24%
2021	25.72%	1.15%	18.74%	0.11%
2022	20.21%	1.56%	8.37%	0.11%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
2.03.2020 - 31.12.2020	14.33%	19.78%
4.01.2021 - 31.12.2021	25.72%	62.55%
3.01.2022 - 30.06.2022	20.21%	83.20%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2021 - 30.06.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	33.31%
BIST 30 ENDEKSİ	32.92%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	7.19%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9.41%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	12.03%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	11.50%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	11.26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	15.40%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	30.01%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	9.51%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.34%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	8.97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	7.97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.58%
Katılım 50 Endeksi	37.56%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	25.29%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	12.04%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	9.40%
Dolar Kuru	25.00%
Euro Kuru	15.14%