

**DENİZ PORTFÖY EGE SERBEST (DÖVİZ)  
ÖZEL FON 31 ARALIK 2020 TARİHİ  
İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## DENİZ PORTFÖY EGE SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

Deniz Portföy Ege Serbest (Döviz) Özel Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunum raporu Deniz Portföy Ege Serbest (Döviz) Özel Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Erdem TAŞ, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 20.09.2017

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	157.972.581
Birim Pay Değeri (TRL)	2,413391
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	5,95%
<b>Portföy Dağılımı</b>	
Borçlanma Araçları	92,99%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	69,43%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	23,55%
Yatırım Fonu Katılma Payları	4,14%
Ters Repo	2,54%
Yabancı Ortaklık Payları	2,08%
Vadeli Mevduat	1,05%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,50%
Ortaklık Payları	0,00%
Toplam	103,30%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Özel fon olmasından dolayı Fon izahnamesinde belirtilen kişiler tarafından alım satım yapılabilmektedir.	SERKAN TÜRK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve izahnamesinde belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.	
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 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****Deniz Portföy Ege Serbest (Döviz) Özel Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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
2017	4,518%	3,728%	4,536%	0,686%	0,0251%	0,0476	47.354.374,39
01.01.18-06.06.18	14,187%	6,111%	20,302%	1,011%	0,0449%	0,3788	79.567.563,21
07.06.18-31.12.18		16,996%		3,096%	5,5107%	-0,1037	
2019	45,789%	3,462%	11,836%	1,676%	0,0147%	0,2629	116.000.955,85
2020	36,720%	27,254%	14,599%	1,639%	1,9060%	0,0668	157.972.581,34

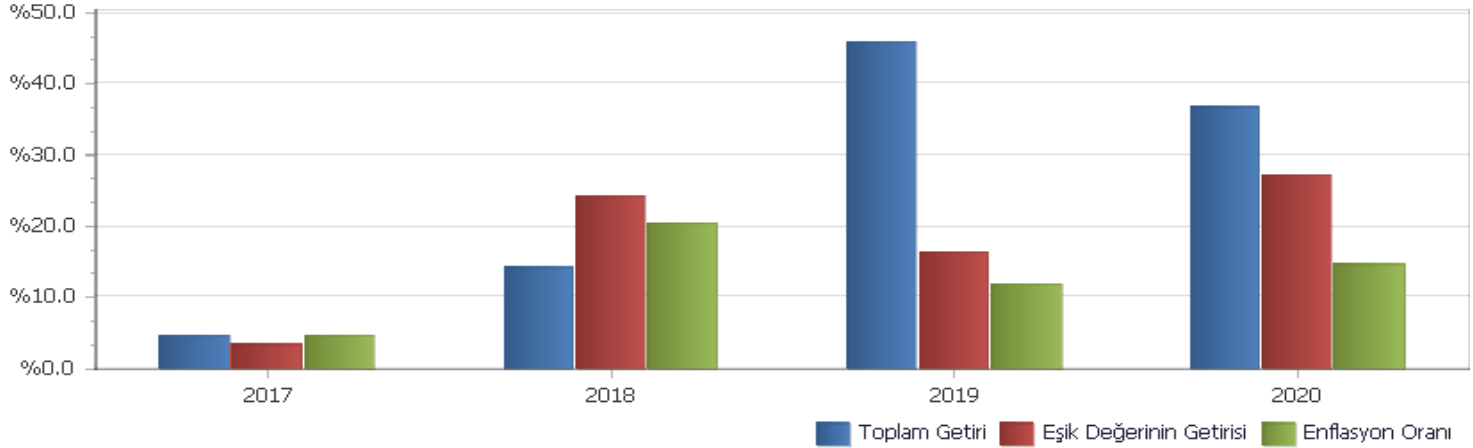
**PERFORMANS BİLGİSİ USD**

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
2018	-14,449%	2,460%	20,302%	6,116%	0,0193%	-0,0677	15.062.614,98
2019	29,615%	16,371%	11,836%	1,675%	1,368%	0,0815	19.528.780,45
2020	9,458%	1,884%	14,599%	1,933%	0,0047%	0,0797	21.291.827,01

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

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

(\*\*\*\*\*) 07.06.2018 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

Deniz Portföy Ege Serbest (Döviz) Özel Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %36.72 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %27.25 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %9.47 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 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.

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,000691%	353.011,94
Denetim Ücreti Giderleri	0,000014%	6.937,41
Saklama Ücreti Giderleri	0,000286%	146.150,48
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000073%	37.172,80
Kurul Kayıt Ücreti	0,000056%	28.540,56
Diğer Faaliyet Giderleri	0,010092%	5.158.713,92
Toplam Faaliyet Giderleri	5.730.527,11	
Ortalama Fon Toplam Değeri	140.039.496,65	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	4,092079%	

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

Fon B grubu usd cinsi halka arz edilmeye başlanmış, min. %80 Türkiye'de kurulu şirketlerin döviz cinsi borçlanma araçlarına yatırım yapılması kararı alınmış ve SPK izniyle yatırım stratejisi değişikliği ve Döviz fon dönüşümü gerçekleştirilmiştir.

Fon A ve B pay grubu olarak halka arz edilmesine karar verilmiş ve de Yatırım Stratejisi değiştirilmiştir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
20.09.2017-06.06.2018	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %2
07.06.2018-01.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (07/06/2018) (TL)
02.01.2019-01.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (31/12/2018) (TL)
02.01.2020-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (31/12/2019) (TL)

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

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

Deniz Portföy Ege Serbest (Döviz) Özel Fon'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
20.09.2017 - 29.12.2017	6,04%	6,11%	3,73%	2,31%
02.01.2018 - 06.06.2018	16,50%	16,55%	6,11%	10,39%
07.06.2018 - 31.12.2018	-1,99%	-1,85%	17,00%	-18,98%
02.01.2019 - 31.12.2019	45,79%	46,15%	16,37%	29,42%
02.01.2020 - 31.12.2020	36,72%	40,81%	27,25%	9,47%

## 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
20.09.2017 - 29.12.2017	0,11%	0,67%	0,11%	0,62%	0,11%	0,73%	0,10%	0,66%
02.01.2018 - 06.06.2018	0,19%	1,01%	0,17%	0,95%	0,18%	0,96%	0,21%	1,09%
07.06.2018 - 31.12.2018	0,12%	2,17%	0,10%	2,09%	0,08%	2,16%	0,12%	2,22%
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 - 31.12.2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,91%	0,11%	0,91%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
20.09.2017 - 29.12.2017	0,0697	9,5124
02.01.2018 - 06.06.2018	0,1713	2,6588
07.06.2018 - 31.12.2018	1,0688	-0,0804
02.01.2019 - 31.12.2019	0,2735	0,5081
02.01.2020 - 31.12.2020	0,3128	0,3379

## 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
2017	6,04%	0,69%	3,73%	0,03%
02.01.2018 - 06.06.2018	14,19%	1,01%	6,11%	0,04%
07.06.2018 - 31.12.2018		3,10%	17,00%	5,51%
2019	45,79%	1,68%	16,37%	1,37%
2020	36,72%	1,64%	27,24%	1,91%

## 5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
20.09.2017 - 29.12.2017	6,04%	4,06%
02.01.2018 - 06.06.2018	16,50%	5,78%
07.06.2018 - 31.12.2018	-1,99%	10,09%
02.01.2019 - 31.12.2019	45,79%	22,77%
02.01.2020 - 31.12.2020	36,72%	0,61%

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2019 - 31.12.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30,85%
BIST 30 ENDEKSİ	19,33%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11,64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,92%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8,94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8,30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7,70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,49%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9,61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11,41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13,53%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,81%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9,99%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8,87%
Katılım 50 Endeksi	92,44%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	55,13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	38,47%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	44,54%
Dolar Kuru	24,91%
Euro Kuru	36,84%