

**DENİZ PORTFÖY KARMA FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 30.03.1998

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.06.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	339,186
Birim Pay Değeri (TRL)	0.383261
Yatırımcı Sayısı	57
Tedavül Oranı (%)	1.77%
<b>Portföy Dağılımı</b>	
Paylar	47.57%
- Bankacılık	15.90%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	5.51%
- Elektrik	3.54%
- Otomotiv	3.46%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3.43%
- Perakende	3.39%
- Kimyasal Ürün	3.33%
- Holding	3.31%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3.27%
- İnşaat, Taahhüt	2.42%
Borçlanma Araçları	30.17%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	30.17%
Ters Repo	22.25%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Dengeli portföy yapısıyla orta ve uzun vadede istikrarlı yüksek getiri elde etmek isteyen yatırımcılara yönelik bir fondur.	ALPER ÖZGE
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Fon'un yatırım stratejisine göre fon toplam değerinin asgari %20'si Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören ortaklık paylarından, asgari %20'si ise kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşur.	
<b>Yatırım Riskleri</b>	
"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 kaybı riskidir.Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi 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."	

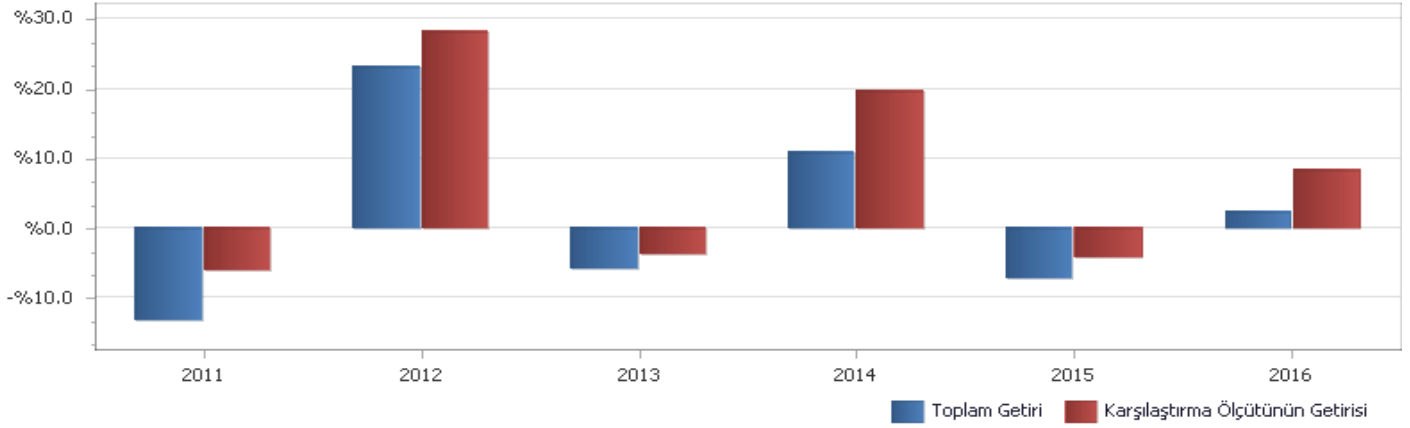
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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
2011	-13.145%	-5.857%	6.804%	0.749%	0.7713%	-0.1126	386,377.49
2012	23.196%	28.259%	6.164%	0.426%	0.4396%	-0.0511	557,428.79
2013	-5.698%	-3.707%	7.400%	0.754%	0.8194%	-0.0317	406,848.40
2014	10.865%	19.626%	8.170%	0.505%	0.5719%	-0.1520	455,289.86
2015	-7.104%	-4.125%	8.808%	0.718%	0.6318%	-0.0523	414,326.54
2016 (***)	2.261%	8.379%	3.632%	0.573%	0.5620%	-0.2212	339,186.23

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

**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 01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde net %2.26 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8.38 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-6.12 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.

01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.006357%	3,924.20
Denetim Ücreti Giderleri	0.006685%	4,127.08
Saklama Ücreti Giderleri	0.000382%	235.59
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000299%	184.32
Kurul Kayıt Ücreti	0.000060%	36.87
Diğer Faaliyet Giderleri	0.009256%	5,713.80
Toplam Faaliyet Giderleri		14,221.86
Ortalama Fon Toplam Değeri		384,535.38
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		3.698453%

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.09.2010-23.12.2015	%40 BIST Ulusal 100 Endeksi + %40 KYD Tüm DİBS Endeksi + %20 KYD ON Brüt Endeksi
24.12.2015-...	%40 BIST 100 + %40 BIST-KYD DİBS Tüm + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

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
01.07.2011 - 30.12.2011	-13.14%	-11.52%	-5.86%	-7.29%
02.01.2012 - 31.12.2012	23.20%	27.79%	28.26%	-5.06%
02.01.2013 - 31.12.2013	-5.70%	-3.75%	-3.71%	-1.99%
02.01.2014 - 31.12.2014	10.87%	13.15%	19.63%	-8.76%
02.01.2015 - 23.12.2015	-5.87%	-3.97%	-3.18%	-2.69%
24.12.2015 - 31.12.2015	-1.31%	-1.25%	-0.98%	-0.33%
04.01.2016 - 30.06.2016	2.26%	3.29%	8.38%	-6.12%

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
01.07.2011 - 30.12.2011	0.13%	0.82%	0.04%	0.69%	0.10%	0.75%	0.16%	0.99%
02.01.2012 - 31.12.2012	-0.02%	0.44%	-0.02%	0.42%	-0.01%	0.38%	-0.06%	0.61%
02.01.2013 - 31.12.2013	0.07%	0.56%	0.09%	0.58%	0.08%	0.60%	0.00%	0.90%
02.01.2014 - 31.12.2014	0.04%	0.67%	-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	0.83%
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 - 30.06.2016	-0.01%	0.62%	0.01%	0.55%	-0.08%	0.79%	0.12%	0.99%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
01.07.2011 - 30.12.2011	0.0913	0.6953
02.01.2012 - 31.12.2012	0.0498	0.7165
02.01.2013 - 31.12.2013	0.0446	0.8645
02.01.2014 - 31.12.2014	0.0324	0.8280
02.01.2015 - 23.12.2015	0.0363	1.0808
24.12.2015 - 31.12.2015	0.0282	1.2595
04.01.2016 - 30.06.2016	0.0335	0.9539

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2011	-13.14%	0.75%	-5.86%	0.77%
2012	23.20%	0.43%	28.26%	0.44%
2013	-5.70%	0.75%	-3.71%	0.82%
2014	10.87%	0.51%	19.63%	0.57%
2015	-7.10%	0.72%	-4.13%	0.63%
2016	2.26%	0.57%	8.38%	0.56%

5) Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksi
01.07.2011 - 30.12.2011	-13.14%	1.89%
02.01.2012 - 31.12.2012	23.20%	8.93%
02.01.2013 - 31.12.2013	-5.70%	3.50%
02.01.2014 - 31.12.2014	10.87%	9.48%
02.01.2015 - 23.12.2015	-5.87%	8.30%
24.12.2015 - 31.12.2015	-1.31%	0.39%
04.01.2016 - 30.06.2016	2.26%	11.01%