

**DENİZ PORTFÖY UZUN VADELİ  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## **DENİZ PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

Deniz Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun (“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

**DENİZ PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 8.06.1998

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 30.06.2022 tarihi itibarıyla      |            |
|-----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 13,759,092 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0.950923   |
| Yatırımcı Sayısı                  | 427        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 3.62%      |
|                                   |            |
| Portföy Dağılımı                  |            |
| Borçlanma Araçları                | 86.53%     |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 86.53%     |
| Ters Repo                         | 7.27%      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 6.29%      |
| Toplam                            | 100.09%    |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Portföy Yöneticileri |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon Ağırlıklı olarak Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçları almaya alışkın ve vadesini bekleyen,orta ve uzun vadede yatırım yapmayı seven, düşük risk düzeyinde yatırım yapan yatırımcılara tavsiye edilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ERKAN ÖĞEÇ           |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| 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 riskidir. Döviz 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. |                      |

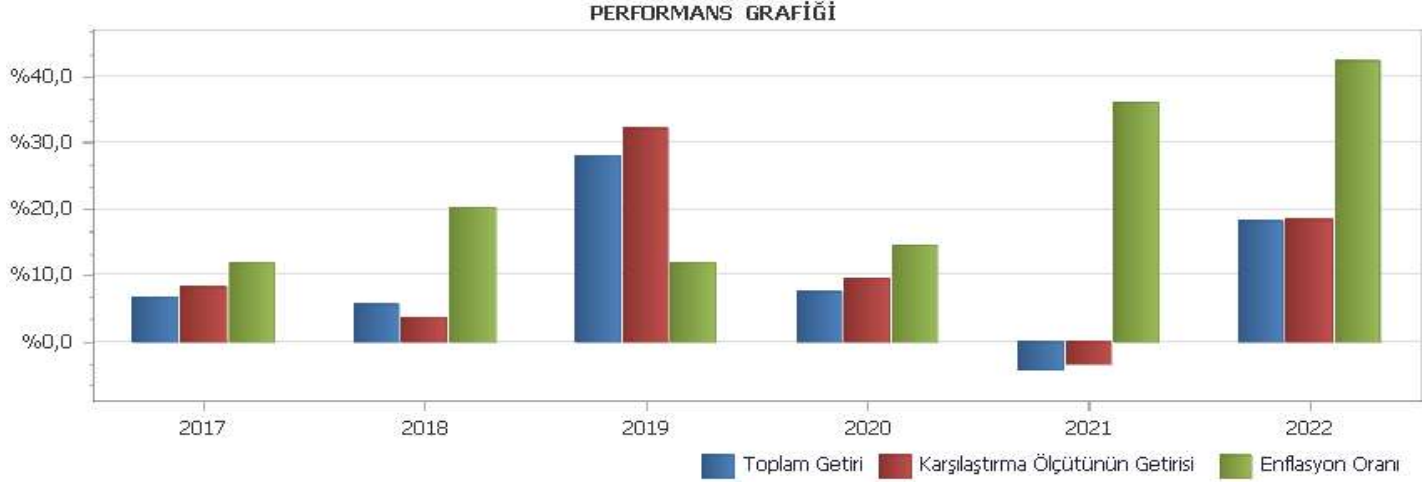
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
| 2017               | 6.749%            | 8.343%                               | 11.920%                        | 0.270%                                           | 0.2197%                                           | -0.0535       | 2,031,130.87                                                       |
| 2018               | 5.668%            | 3.528%                               | 20.302%                        | 0.715%                                           | 0.7903%                                           | 0.0320        | 1,636,846.22                                                       |
| 2019               | 28.013%           | 32.275%                              | 11.836%                        | 0.705%                                           | 0.5983%                                           | -0.0583       | 9,909,282.52                                                       |
| 2020               | 7.372%            | 9.540%                               | 14.599%                        | 0.593%                                           | 0.5629%                                           | -0.0674       | 8,959,658.93                                                       |
| 2021               | -4.232%           | -3.527%                              | 36.081%                        | 0.427%                                           | 0.5256%                                           | 0.0019        | 11,767,409.81                                                      |
| 2022 (***)         | 18.173%           | 18.342%                              | 42.354%                        | 1.286%                                           | 0.9604%                                           | 0.0050        | 13,759,092.10                                                      |

(\*) 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 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %18,17 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %18,34 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,17 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.

| 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.005419%                  | 95,524.97 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000245%                  | 4,315.69  |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000209%                  | 3,690.97  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000161%                  | 2,837.92  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000060%                  | 1,058.24  |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.001130%                  | 19,920.71 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 127,348.50                 |           |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 9,738,295.73               |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.307708%                  |           |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                                                                   |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24.12.2015-14.05.2017 | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD DİBS Tüm |
| 15.05.2017-...        | %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD DİBS Uzun + %50 BIST-KYD DİBS Tüm                   |

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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 2.01.2017 - 14.05.2017  | 4.49%              | 5.47%               | 4.60%                | -0.11%       |
| 15.05.2017 - 29.12.2017 | 2.16%              | 3.47%               | 3.58%                | -1.42%       |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 5.67%              | 7.80%               | 3.53%                | 2.14%        |
| 2.01.2019 - 31.12.2019  | 28.01%             | 30.60%              | 32.28%               | -4.26%       |
| 2.01.2020 - 31.12.2020  | 7.37%              | 9.65%               | 9.54%                | -2.17%       |
| 4.01.2021 - 31.12.2021  | -4.23%             | -1.83%              | -3.53%               | -0.71%       |
| 3.01.2022 - 30.06.2022  | 18.17%             | 19.48%              | 18.34%               | -0.17%       |

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 |
| 2.01.2017 - 14.05.2017  | 0.02%    | 0.83%          | 0.06%    | 0.80%          | 0.07%    | 0.88%          | 0.05%    | 0.87%          |
| 15.05.2017 - 29.12.2017 | 0.03%    | 0.59%          | 0.09%    | 0.61%          | 0.06%    | 0.70%          | 0.04%    | 0.69%          |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 0.15%    | 1.76%          | 0.13%    | 1.68%          | 0.13%    | 1.74%          | 0.16%    | 1.81%          |
| 2.01.2019 - 31.12.2019  | 0.05%    | 0.80%          | 0.04%    | 0.77%          | 0.06%    | 0.85%          | 0.06%    | 0.89%          |
| 2.01.2020 - 31.12.2020  | 0.09%    | 0.76%          | 0.13%    | 0.79%          | 0.11%    | 0.91%          | 0.11%    | 0.91%          |
| 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 İçin Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 2.01.2017 - 14.05.2017  | 0.0240       | 1.8203 |
| 15.05.2017 - 29.12.2017 | 0.0110       | 0.9573 |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 0.0375       | 0.8640 |
| 2.01.2019 - 31.12.2019  | 0.0340       | 1.1312 |
| 2.01.2020 - 31.12.2020  | 0.0200       | 1.0298 |
| 4.01.2021 - 31.12.2021  | 0.0277       | 0.7744 |
| 3.01.2022 - 30.06.2022  | 0.0641       | 1.3088 |

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

| Yıllar | Portföy |                | Karşılaştırma Ölçütü |                |
|--------|---------|----------------|----------------------|----------------|
|        | Getiri  | Standart Sapma | Getiri               | Standart Sapma |
| 2017   | 6.75%   | 0.27%          | 8.34%                | 0.22%          |
| 2018   | 5.67%   | 0.71%          | 3.53%                | 0.79%          |
| 2019   | 28.01%  | 0.71%          | 32.28%               | 0.60%          |
| 2020   | 7.37%   | 0.59%          | 9.54%                | 0.56%          |
| 2021   | -4.23%  | 0.43%          | -3.53%               | 0.53%          |
| 2022   | 18.17%  | 1.29%          | 18.34%               | 0.96%          |

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy | Yatırım Fonu Endeksleri |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| 2.01.2017 - 14.05.2017  | 4.49%   | 4.36%                   |
| 15.05.2017 - 29.12.2017 | 2.16%   | 7.95%                   |
| 2.01.2018 - 31.12.2018  | 5.67%   | 16.45%                  |
| 2.01.2019 - 31.12.2019  | 28.01%  | 22.77%                  |
| 2.01.2020 - 31.12.2020  | 7.37%   | 22.48%                  |
| 4.01.2021 - 31.12.2021  | -4.23%  | 62.55%                  |
| 3.01.2022 - 30.06.2022  | 18.17%  | 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%  |
| Kabilm 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% |