
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ BEYANI

Kurucusu olduğumuz menkul kıymet yatırım fonlarının yönetimine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 54.1 (21.11.2024 tarihli ve 60/1696 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca düzenlenmiş olan Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi'nin 3üncü maddesinde yer alan sorumlu yönetim ilkelerini kapsayan bir politikanın oluşturularak uygulanmasına karar verilmiştir.

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

1. AMAÇ VE KAPSAM

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikasının amacı, Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik olarak “Uy ya da Açıkla” prensibi esas alınarak belirlenmiş ilkeler bütünüdür. İşbu Politika, III-52.1 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde faaliyet gösteren yatırım fonlarını kapsar. Bu çerçevede III-52.1 sayılı Tebliğ’in 7. maddesi 3. fıkrasında sayılan unvanında endeks ibaresine yer verilen fonlar ile 23. maddesi 1. fıkrasında sayılan katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fonlar işbu Politika kapsamı dışındadır.

2. DAYANAK

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 1., 54. ve 128/2 madde hükümlerine uyarınca Kurul Karar Organı’nın i-SPK 54.1 (21.11.2024 tarihli ve 60/1696 s.k.) sayılı İlke Kararına dayanılarak hazırlanmıştır.

3. SORUMLULUK

İşbu Politika’da belirtilen hususların uygulanmasından fon yöneticileri, Araştırma Bölümü, Teftiş Kurulu Başkanlığı, Risk Yönetimi Bölümü, İç Kontrol ve Uyum Bölümü, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ile Yatırım Komitesi sorumludur.

4. TANIMLAR

Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
Rehber	: Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi
ÇSY	: Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimi,
Fon	: III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kapsamında katılma payları bir şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen yatırım fonunu,

III-52.1 sayılı Tebliğ: III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’ni,

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

KAP : Kamuyu Aydınlatma Platformunu,
Kurul/SPK : Sermaye Piyasası Kurulunu
SPKn : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nu,
SYİ : Sorumlu Yönetim İlkeleri’ni,
Fon Yöneticisi : Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (Deniz Portföy)’nin kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonunun ilgili fon yöneticisini,
Araştırma Bölümü : Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Bölümü’nü,
Yatırım Komitesi: : Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Komitesi’ni

ifade eder.

5. UYGULAMA KRİTERLERİ

SYİ politikası aşağıdaki kriterler kapsamında uygulanacaktır:

Deniz Portföy’ün kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarında yer alan,

1. SYİ politikasına konu yatırım aracı türü: Yerli ortaklık payları, özel sektör borçlanma araçları (bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları hariç),
2. Fon portföylerinde yer alan; toplam pay sahipliğinin her ayın son işlem gününde %5 ve üzerinde olan yerli ortaklık payları,
3. Fon portföylerinde yer alan; ortalama yatırım süresi 180 gün ve daha uzun olan yerli ortaklık payları, özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları,
4. Fon portföylerinde yer alan; şirketin toplam borçlanma aracı ve/veya kira sertifikası ihraçlarının %35 veya fazlasını oluşturan özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları.

6. İLKELER

İlke 1: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri

İzleme Metodolojisi:

Yatırım yapılan şirketlerin performansı ile uzun vadedeki yatırım değerinin sağlıklı şekilde analiz edilebilmesi için şirketler düzenli olarak izlenir. Fon yöneticisi ve Araştırma Bölümü, yatırım yapılan şirketlerin izlenmesinden ve yatırım yapılan şirketlerin yönetimleriyle bağlantı kurmaktan sorumludur. İzleme faaliyeti, yatırım yapılacak şirketin mali performansını,

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

yönetim değerlendirmesini, iş görünümünü, kurumsal yönetime ilişkin uyum ve uyumsuzluklarını, sermaye yapısını gözden geçirmeyi içerir. Buna ek olarak, yatırım yapılacak şirketin ücretler, sosyal ve çevresel konularla ilgili ve hissedar hakları gibi alanlarda da kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporu, sürdürülebilirlik raporu vb. raporların analizi ile izleme yapılır.

İşbu politikanın kriterler bölümündeki kıstaslara göre her ayın son iş günü İç Kontrol ve Uyum Bölümü tarafından yapılan kontrollere göre izlemeye konu yatırım yapılan şirketler İç Kontrol ve Uyum Bölümü tarafından Araştırma Bölümü'ne iletilir. İzleme kapsamına alınan şirketler için Araştırma Bölümü tarafından altı aylık periyotlarda izleme faaliyeti yürütülür ve Araştırma Bölümü tarafından söz konusu şirketler için altı aylık periyotlarda izleme raporu hazırlanır.

İzleme faaliyeti aşağıdaki şekilde yürütülür:

1. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin kamuya açıklanan bilgi ve raporlar şirketin internet sitesi, KAP sayfası, vb.den, ilgili şirkete/sektöre yönelik hazırlanan araştırma raporları, genel kurul toplantıları takip edilir.
2. Yatırım yapılan şirket faaliyetlerinin yürütülmesinde takip edilen iş stratejileri ve bu stratejilerin uygulanması, risk yönetim uygulamaları, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim faktörlerine ilişkin uygulamalar, mevzuata uyum, kültürel ve etik faktörler, performans ve sermaye yapısı gibi kriterler dikkate alınır.
3. Şirketlerin yönetim kurulu, alt komiteleri ve yönetiminin etkinliği, bağımsız yöneticilerin gözetim/izleme faaliyetlerinin yeterliliği değerlendirilir.
4. Şirketlerin izlenmesi sonucu oluşan izleme raporunda oluşan değerlendirmeler sonucunda yatırım yapılan şirketle etkileşime geçilip geçilmeyeceği ve önerilerin sunulup sunulmayacağı Yatırım Komitesi'nde karara bağlanır. İzlenen şirkete yönelik bir aksiyon alınmayacağına karar verilmesi halinde, yapılacak yatırım tutarında değişiklik kararı da Yatırım Komitesi tarafından verilir.
5. Fonun yatırım yaptığı şirketlerle sınırlı olmamak üzere, yatırım yapılan sektördeki genel riskleri açıklayan bir rapor Araştırma Bölümü tarafından yıllık olarak hazırlanır.

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

İlke 2: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetlerinin Yürütülmesine İlişkin Stratejiler

Deniz Portföy etkileşim faaliyetlerinin yürütülmesinde, yönetilen fonların yatırım stratejileri, bu stratejiler çerçevesinde yönetilen toplam fon büyüklüğünün varlık türü bazında dağılımı, her bir varlık türünün yönetilen toplam portföy içerisindeki ağırlığı, yatırım yapılan ortaklık paylarının ihraççının sermayesindeki ağırlığı, raporlama dönemi süresince ilgili araca ilişkin belirlenen ortalama yatırım süresi dikkate alınır. Etkileşimlerin amacı, Deniz Portföy tarafından yönetilen fonların yararına olacak şekilde, yatırım yapılan şirketlerin öz sermayesine yapılan yatırımın değerini artırmada yapıcı bir rol oynamaktır.

Etkileşim faaliyetleri söz konusu kriterler çerçevesinde işbu politikanın “Uygulama Kriterleri”nde sayılan niteliksel ve niceliksel hususlar dikkate alınarak yürütülür. Etkileşim kararını Yatırım Komitesi alır.

Deniz Portföy etkileşim faaliyetlerinin yürütülmesinde aşağıdaki yöntemleri izler:

1. Değerlendirme ve önerilerini doğrudan ihraççı/şirket yetkililerine iletmek,
2. Genel kurul toplantılarında söz hakkını kullanmak,
3. Genel kurul toplantı gündemine madde ekletmek,
4. Genel kurul kararlarına karşı iptal davası açma hakkını kullanmak.

Deniz Portföy ihraççısı temerrüde düşen borçlanma araçlarına ilişkin yeniden yapılandırma protokollerinin oluşturulması sürecine aktif olarak katılır ve SPKn’nın 31/A maddesinde düzenlenen borçlanma aracı sahipleri kurulu ve bu kurulun temsiline ilişkin hükümlerden faydalanır.

Deniz Portföy’ün azınlık pay sahibi olması halinde, genel kurulda bilgi alma ve inceleme hakları başta olmak üzere azınlık hakları etkin bir biçimde kullanılır.

Yatırım Komitesi, yatırım yapılan şirketle doğrudan etkileşime, araştırmayla ilgili faaliyetlerin yürütülmesine veya birinci ve ikinci yöntemlerde ayrıntıları verilen hususlara ilişkin benimseyeceği yaklaşıma karar verir. Yatırım yapılan şirketlerle etkileşim faaliyetlerinin artırılmasının fayda sağlayacağını değerlendirildiği durumlarda aşağıdaki yöntemlere başvurulur:

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

-
1. Etkileşim: İzleme sonuncu Yönetim Komitesi tarafından etkileşime geçilmesi kararı alınması durumlarda, Deniz Portföy tarafından şirkete ilişkin sıkıntılar ve bu sıkıntıları hafifletmeye yönelik beklenen tedbirler yatırım yapılan şirket yönetimine şirketin iletişim kanalları vasıtası ile iletilir. Yatırım yapılan şirketin yönetimine, taleplere/hatırlatmalara rağmen makul bir süre boyunca erişilememesi durumunda Deniz Portföy, eskalasyon süreci uyarınca konuyu aşağıda belirtilen ikinci ve üçüncü yöntemlerle bir üst kademeye taşımayı değerlendirebilir.
 2. Tekrar Eden Etkileşim: İfade edilen sıkıntılara ilişkin yatırım yapılan şirket yönetimi tarafından herhangi bir tedbir alınmazsa, Deniz Portföy, değerlendirmelerini tekrar iletmek için yönetimle yeniden iletişime geçer. Yatırım yapılan şirket ile önceki iletişim sürecinde eylemlerini düzeltmek veya yeniden yapılandırmak için bir plan takvimi oluşturulabilir ve üzerinde anlaşmaya varılabilir.
 3. Eskalasyon: İlk iki tedbire rağmen ilerleme sağlanamaması durumunda konu, yatırım yapılan şirketin yönetim kuruluna iletmek üzere Yatırım Komitesi'nde görüşülür. Yatırım Komitesi, geçmişteki etkileşim taleplerini, kararlaştırılan eylem planı vb. ile çözümsüzlükleri yatırım yapılan şirketin yönetim kuruluna iletmeye karar verebilir veya sonuç alınmaması nedeniyle yatırım kararlarını yeniden değerlendirebilir.

İlke 3: Paydaşlar ile Yapılacak İş Birliğine İlişkin Stratejiler

İş birlikçi yaklaşım; etkili ve güçlü olmasının yanı sıra istenen sonuçları üretmesi açısından etkili bir yöntem olarak kullanılır. Deniz Portföy gerektiğinde yatırım yapılan şirketler üzerindeki etkilerini artırmak için diğer yatırımcılar ile, yatırımcı hak ve menfaatlerinin korunması için ise ilgili tüm paydaşlar ile iş birliği yapar. Bu kapsamda, hissedarların daha büyük bir oranını temsil eden daha geniş bir yatırımcı grubunun katılımını sağlamak amacıyla, Deniz Portföy'ün kurucusu olduğu ve çıkarları ve katılma payı sahiplerinin çıkarlarıyla uyumlu olan diğer kurumsal yatırımcılarla, hissedarlarla istişareler ve iş birliği yoluyla yatırım yapılan şirketle ilişki kurmayı amaçlar.

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

İlke 4: Oy Hakkı Kullanımı

Deniz Portföy yönetilen portföylerde yer alan yerli ortaklık paylarına ilişkin oy haklarını kullanır ve oy haklarının kullanımında gerekli özen ve titizliği gösterir. Bu çerçevede ele alınacak en önemli husus yatırım yapılan şirketlere ilişkin oluşabilecek çıkar çatışmalarının belirlenmesidir.

Müşteri çıkarlarının korunmasını ve önceliğini sağlamak ve düzenlemelere uymak amacıyla, çıkar çatışması içeren durumların önlenmesini ve bu tür durumların ortaya çıkması halinde çözümlenmesi amacıyla çıkar çatışmasına ilişkin politika ve prosedürleri uygular. Deniz Portföy'ün belirlediği temsilcileri oy hakkını genel kurul toplantısına katılarak kullanır.

Yönetilen fon portföylerindeki varlıklardan kaynaklanan oy haklarının ne şekilde kullanıldığı Deniz Portföy KAP sayfasında ve resmi internet sitesinde toplu olarak yılda bir defa açıklanır. Söz konusu açıklama oy haklarının kullanımına ilişkin genel bilgi (oyların kabul, ret veya çekimser yönünde kullanılıp kullanılmadığı), Kurul düzenlemeleri uyarınca önemli nitelikte sayılan işlemlere yönelik oy haklarının ne şekilde kullanıldığı, varsa, oy haklarının kullanımı için verilen vekalet ile oy haklarının kullanımına ilişkin sorumlu yönetim politikasında belirlenen ilkeler ile uyumlu olmayan oy hakkı kullanımı konularındaki açıklamaları içerir.

İlke 5: Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ÇSY) Faktörlerine İlişkin Strateji

Deniz Portföy DenizBank Finansal Hizmetler Grubu (DFHG) bünyesinde faaliyet gösteren Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Ana sermayedar olarak DFHG'nin amacı; çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim faktörlerine yönelik olarak, sorumlu bankacılık anlayışı ile sınırlı kaynakların sürdürülebilir tüketimine, iklim değişikliğiyle mücadele ve çevresel risklere karşı direncin artırılmasına katkıda bulunmaktır.

Deniz Portföy 2022 yılında, biri BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer alan şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapan, diğeri ise sürdürülebilirlik ve ÇSY temalı yerli ve yabancı yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapan iki fonuna ek olarak, 2023 yılında da karbon kontratlarına yatırım yapan ESG serbest fonu yatırımcılara sunmuştur. Şirket, yeni kurulan bu fonlarla, faaliyetlerinde sürdürülebilirlik ve ÇSY kriterlerini dikkate alan şirketlere yatırımların daha fazla yönlendirilmesini ve yatırımcılarda bu konudaki farkındalığın artırılmasını amaçlamaktadır. Bu kapsamda Deniz Portföy'ün kurucusu olduğu; Deniz Portföy ESG Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Fonu, Deniz Portföy Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Fonu (Hisse

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT

Senedi Yoğun Fon), Deniz Portföy ESG Sürdürülebilirlik Serbest Fon olmak üzere üç fonu bulunmaktadır.

Deniz Portföy, sürdürülebilirlik alanındaki yatırım stratejisine ek olarak yatırım kararları alırken, fon yöneticileri, yatırım yapılan şirketlerin mali performansına ek olarak çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimini de inceler ve çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimi konusunda yeterli performans göstermemiş olan şirketlere yatırım yapmaktan imtina eder.

7. RAPORLAMA

İşbu Politika’da belirlenen esasların ne şekilde uygulandığına ilişkin yıllık rapor, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi’nin ekinde yer alan sorumlu yönetim ilkeleri raporlama standardına uygun şekilde Araştırma Bölümü tarafından hazırlanır.

8. TEFTİŞ

İşbu Politika’da belirlenen esasların denetimi Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından gerçekleştirilir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi’nin ekinde yer alan sorumlu yönetim ilkeleri raporlama standardına uygun şekilde hazırlanan yıllık raporda yer verilen bilgi ve açıklamaların tutarlılığı, gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmadığı, hata ve/veya eksiklik içerip içermediğine ilişkin beyan Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından hazırlanarak söz konusu raporda yer verilir.

9. KAMUYU AYDINLATMA

Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen yıllık rapor her hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde Operasyon Bölümü tarafından Şirket’in ve kurucusu olduğu fonların KAP sayfalarında ve Kurucu’nun internet sitesinde yayımlanır.

10.YÜRÜRLÜK

İşbu Politika 01.01.2025 tarihinde yürürlüğe girer.

İşbu Politika yılda en az bir kez Risk Yönetimi Bölümü tarafından gözden geçirilir.

Hazırlayan
Alev TOKAÇ

Onaylayan
Haldun ALPERAT

Genel Müdür
Haldun ALPERAT