

Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 30 Haziran 2025 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu'nun 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap 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 Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait 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 Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2025 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Birkan Bilal Avcıl, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

DENİZ PORTFÖY EUROBOND (DÖVİZ) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25.03.2014

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,172,223,354
Birim Pay Değeri (TRL)	0.290527
Yatırımcı Sayısı	13,032
Tedavül Oranı (%)	8.07%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	97.52%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	44.53%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	34.66%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	18.33%
Yatırım Fonu Katılma Payları	1.84%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.34%
Vadeli Mevduat	0.30%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Düşük riskli bir yatırım aracı olarak kısa vadeli borçlanma araçlarına yatırım yaparak getiri elde etmektedir. Fon, genellikle hazine bonoları, banka bonoları gibi kısa vadeli ve likit araçlara odaklanarak istikrarlı bir getiri sağlamayı hedeflemektedir.	MERVE AYDOĞANLI BERKMAN OĞUZHAN FALAY BERNA IŞIK FENERCİOĞLU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Eurobond'a (kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına) yatırılacaktır. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
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.Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığı riskidir. 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 riskidirDöviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir. 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
2020	37.144%	36.248%	14.599%	1.024%	0.6058%	0.0098	98,082,654.24
2021	63.280%	72.477%	36.081%	1.833%	2.0882%	-0.0574	176,976,190.80
2022	51.097%	43.746%	64.270%	0.743%	0.7180%	0.0837	251,787,269.24
2023	84.664%	79.338%	64.773%	0.884%	0.8712%	0.0419	1,041,102,170.43
2024	34.614%	26.642%	44.379%	0.304%	0.2882%	0.1531	1,103,305,141.13
2025 (***)	16.989%	16.345%	16.674%	0.431%	0.4283%	0.0327	1,172,223,353.73
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
2025	3.858%	3.286%	16.674%	0.377%	0.3104%	0.0343	29,496,722.61

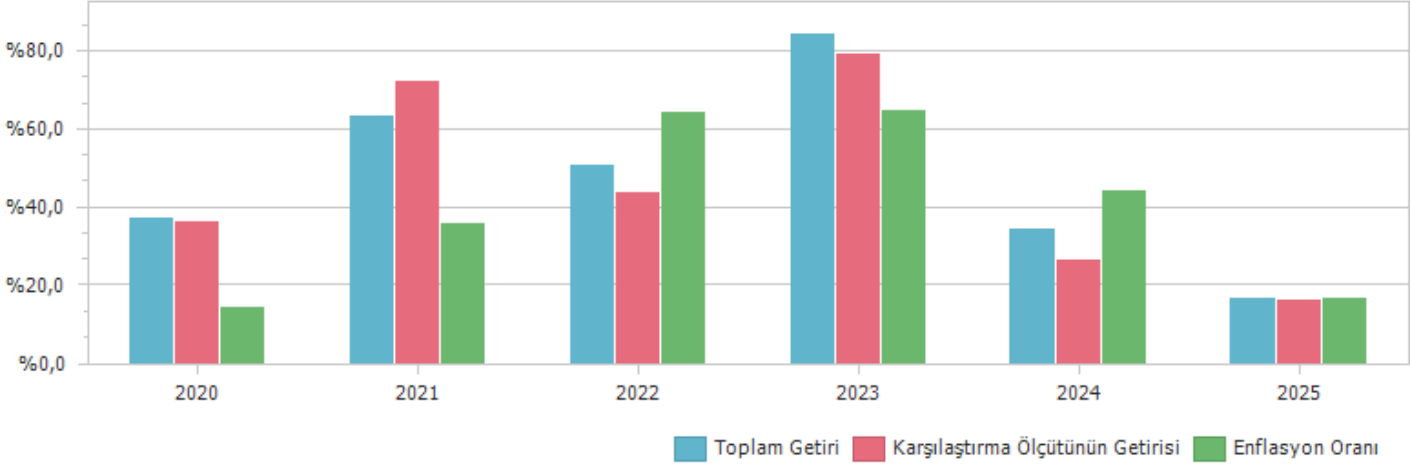
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

(*****) 02.04.2025 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

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 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %16,99 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %16,34 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,64 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.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004030%	8,420,098.38
Denetim Ücreti Giderleri	0.000027%	55,583.35
Saklama Ücreti Giderleri	0.000266%	554,914.50
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000045%	94,407.77
Kurul Kayıt Ücreti	0.000059%	122,441.45
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000208%	435,131.09
Toplam Faaliyet Giderleri	9,682,576.54	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,154,404,475.56	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.838751%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.08.2015-03.01.2021	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL) + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) + %40 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL)
04.01.2021-...	%20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL) + %80 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL)

- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 7) Fon için uygulanan yönetim ücreti, 11.04.2025 tarihinde uygulanmak üzere; günlük %0,00343'ünden (yüzbindeüçvirgülküç) [yıllık yaklaşık %1,25 (yüzdebirvirgülyirmibeş)]'tengünlük%0,00479'ünden(yüzbindedörtvirgülyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %1,75 (yüzdebirvirgülyetmişbeş)]'e yükseltilmiştir.

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
02.01.2020 - 31.12.2020	37.14%	38.89%	36.10%	1.04%
04.01.2021 - 31.12.2021	63.28%	65.33%	72.62%	-9.34%
03.01.2022 - 30.12.2022	51.10%	53.00%	43.96%	7.14%
02.01.2023 - 29.12.2023	84.66%	86.99%	79.27%	5.40%
02.01.2024 - 31.12.2024	34.61%	36.31%	26.64%	7.97%
02.01.2025 - 30.06.2025	16.99%	17.83%	16.34%	0.64%

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2.76%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	5.40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19.39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18.64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18.31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16.20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13.48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10.04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23.01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26.76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10.13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20.92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23.17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18.39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	11.55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39.26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17.01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30.94%
Dolar Kuru	12.64%
Euro Kuru	26.87%