

**DENİZ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN
FON**

**30 HAZİRAN 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

DENİZ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

Deniz Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 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 2023 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 2023 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**

Burç Seven, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2023

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 10.02.2009

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

27.06.2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	83.880.588
Birim Pay Değeri (TRL)	0,140618
Yatırımcı Sayısı	809
Tedavül Oranı (%)	11,93%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	71,40%
- Bankacılık	16,63%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	9,24%
- İletişim Cihazları	6,49%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	6,15%
- Dayanıklı Tüketim	4,95%
- Otomotiv	4,54%
- Teknoloji	4,31%
- Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	3,36%
- Madencilik	2,96%
- Cam	2,65%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	2,21%
- İletişim	2,16%
- Biracılık Ve Meşrubat	1,84%
- Perakende	1,27%
- Holding	1,24%
- Sigorta	0,98%
- Sağlık	0,45%
Borçlanma Araçları	14,94%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	8,03%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	6,91%
- Finansman Bonosu	0,00%
Vadeli Mevduat	7,50%
Yatırım Fonu Katılma Payları	6,29%
Toplam	100,14%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon yatırımcılara, farklı varlık sınıflarına dağıtılmış bir portföy ile yüksek getiri potansiyeli sunmaktadır. Fon, piyasa koşullarına göre portföy dağılımını aktif olarak yöneterek yatırımcılara farklı piyasa şartlarına uyum sağlamayı hedeflemektedir. Fon getiri beklentisi yüksek ve riski tolere edebilen bir yapıda getiriden faydalanmaya odaklanmaktadır.	MURAT ÖZKAN
	BAHADIR DOĞUŞ
	HABİB YILDIRIM
	METİN TÜRKEŞ
	ERKAN BOZBAYINDIR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	ABDÜLAZİZ AY
	İBRAHİM YALÇIN
Yatırım Stratejisi	
Türkiye'deki ve küresel finansal piyasalardaki gelişmeler takip edilerek, makroekonomik göstergelerde ve finansal piyasaları etkileyen faktörlerde gerçekleşen değişikliklerin para ve sermaye piyasası araçları üzerindeki beklenen etkilerinden yararlanma hedefi ile fon portföyünün aktif bir şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.	
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. 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

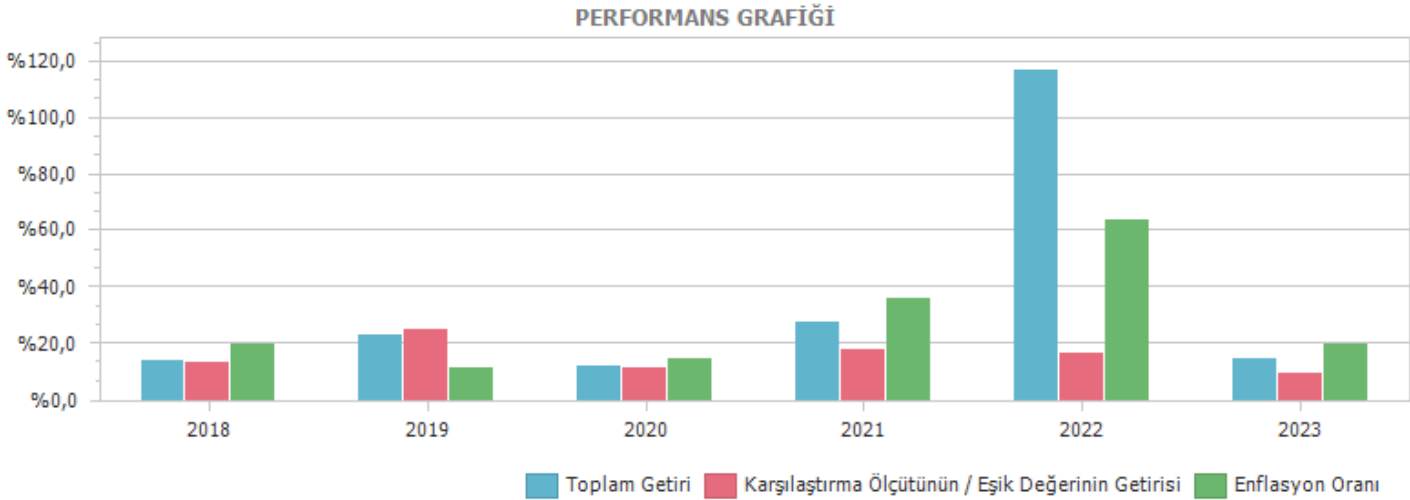
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	13,968%	13,096%	20,302%	0,165%	0,1806%	0,0136	15.965.536,54
2019	23,033%	25,396%	11,836%	0,157%	0,1634%	-0,0395	60.170.450,13
2020	12,208%	11,608%	14,599%	0,129%	0,0279%	0,0166	27.203.713,60
2021	27,749%	19,485%	36,081%	0,494%	0,0467%	0,0569	36.905.072,40
2022	117,277%	16,676%	64,270%	1,027%	0,0379%	0,2457	131.814.984,96
2023 (***)	14,824%	9,734%	19,774%	1,880%	0,0574%	0,0287	83.880.587,60

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

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

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

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (9,766%) TRLIBOR O/N getirisinin (11,608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



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 1.01.2023 - 27.06.2023 döneminde net %14,82 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %9,73 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5,09 olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.
- Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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.

1.01.2023 - 27.06.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,025800%	4.429.187,45
Denetim Ücreti Giderleri	0,000026%	4.546,61
Saklama Ücreti Giderleri	0,002411%	413.838,31
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000000%	15,83
Kurul Kayıt Ücreti	0,000596%	102.284,85
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000272%	46.721,26
Toplam Faaliyet Giderleri	4.996.594,31	
Ortalama Fon Toplam Değeri	96.445.716,72	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	5,180732%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
1.01.2018-1.01.2020	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken
2.01.2020-3.01.2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2019)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2020)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
2.01.2023-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)

- 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 / eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
2.01.2018 - 31.12.2018	13,97%	15,11%	13,10%	0,87%
2.01.2019 - 31.12.2019	23,03%	24,66%	25,40%	-2,36%
2.01.2020 - 31.12.2020	12,21%	14,47%	11,61%	0,60%
4.01.2021 - 31.12.2021	27,75%	30,14%	19,49%	8,26%
3.01.2022 - 30.12.2022	117,28%	119,64%	16,68%	100,60%
2.01.2023 - 27.06.2023	14,82%	20,00%	9,73%	5,09%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2018 - 31.12.2018	0,0353	0,1578
2.01.2019 - 31.12.2019	0,0308	0,2570
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0211	-0,1856
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0786	0,3534
3.01.2022 - 30.12.2022	0,1680	-0,0854
2.01.2023 - 27.06.2023	0,2994	0,0332

30.12.2022 - 27.06.2023 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	6,71%
BIST 30 ENDEKSİ	10,09%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	5,01%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,24%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4,47%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	1,29%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-1,51%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-12,36%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-19,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	13,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	9,18%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0,06%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10,61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,73%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,47%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	5,24%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	47,16%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	42,49%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	41,30%
Dolar Kuru	38,10%
Euro Kuru	41,23%

4) Eski Fon Yöneticisi görevinden ayrılmıştır.