# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ZB SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

# 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak No1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 60 00
Fax: +90 (212) 366 60 10
www.deloitte.com.tr

Mersis No :0291001097600016
Ticari Sicil No: 304099

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ZB SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Zb Serbest (Döviz) Özel Fon'unun ("Fon") 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporun Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Zb Serbest (Döviz) Özel Fon'un performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporunuz ayrıca tanzim edilecektir.

**Dikkat Çekilen Husus**

1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Burç Seven, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ZB SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 9.08.2021

| 31.12.2024 tarihi itibarıyla | |
|---|---|
| Fon Toplam Değeri | 92.197.460 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 43,199686 |
| Yatırımcı Sayısı | 2 |
| Tedavül Oranı (%) | 8,54% |
| | |

| Portföy Dağılımı | |
|---|---|
| Borçlanma Araçları | 99,04% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 99,04% |
| Vadeli Mevduat | 0,96% |
| Toplam | 100,00% |

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|---|
| Özel fon olması sebebi ile, alım satımı sadece yatırım dönemi başlangıcında belirtilen pay sahibi kişiler tarafından gerçekleştirilebilir. | MERVE AYDOĞANLI BERKMAN |
| | ERKAN BOZBAYINDIR |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | BERNA IŞIK FENERCİOĞLU |

### Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon'un ana amacı ağırlıklı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak döviz bazında getiri yaratmayı sağlamaktır. Diğer taraftan, yukarıdaki portföy sınırlamasına her durumda uymak koşuluyla, Türk Lirası (TL) cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya diğer varlıklara, araçlara, işlemlere ve sözleşmelere yatırım yapılarak, fon portföyünün para birimi karması ve varlık karması çeşitlendirilebilecektir. Söz konusu yatırım hedeflerine ulaşılması amacıyla fon portföyü, yatırım öngörüleri doğrultusunda, uzun pozisyonlar alınarak oluşturulabileceği gibi kısa pozisyonlar alınarak veya uzun ve kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy karması şeklinde oluşturulabilecektir. Uzun ve kısa pozisyonlar fon portföyüne kaldıraçlı olarak dahil edilebilir. Fonun, katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon niteliğinde olmasından dolayı fonun yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar haricinde herhangi bir sınırlama ve yönetim kısıtlaması bulunmamaktadır.

### 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 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 değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

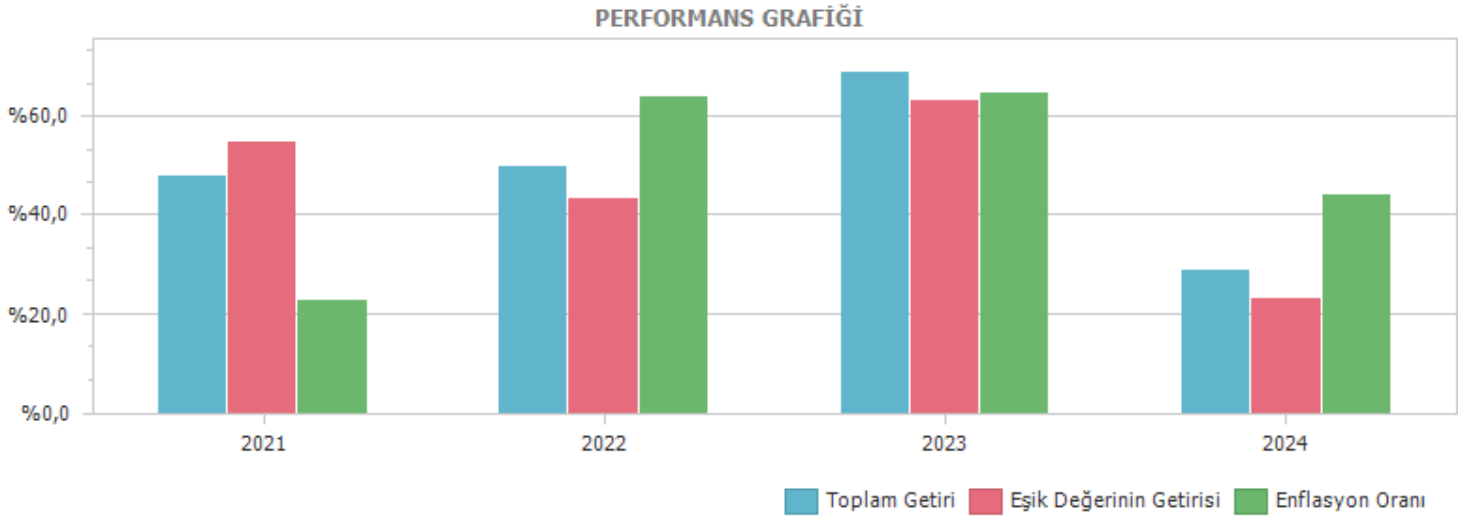
| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2021 | 48,256% | 55,151% | 22,853% | 5,677% | 5,9536% | -0,2249 | 166.455.952,94 |
| 2022 | 49,863% | 43,647% | 64,270% | 1,366% | 1,4089% | 0,0554 | 235.111.880,90 |
| 2023 | 69,237% | 63,293% | 64,773% | 0,756% | 0,7059% | 0,0713 | 83.687.045,34 |
| 2024 | 29,125% | 23,147% | 44,379% | 0,286% | 0,2240% | 0,1088 | 92.197.460,42 |

| 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 |
| 2021 | -3,870% | 0,608% | 22,853% | 0,969% | 0,0061% | -0,2087 | 12.488.255,15 |
| 2022 | 6,829% | 2,685% | 64,270% | 1,319% | 0,0202% | 0,0630 | 12.573.970,94 |
| 2023 | 7,495% | 3,719% | 64,773% | 0,203% | 0,0066% | 0,0706 | 2.842.804,43 |
| 2024 | 7,743% | 2,755% | 20,471% | 0,176% | 0,0051% | 0,1088 | 2.613.284,48 |

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

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

(******) 9.08.2021 tarihi itibariyle USD fiyat açıklamaya başlamıştır.




**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 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net %29,13 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23,15 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5,98 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun 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.

| 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|---|---|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,000685% | 213.481,85 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000084% | 26.104,95 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000569% | 177.416,57 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,000000% | 0,00 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000056% | 17.589,48 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000142% | 44.237,43 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 478.830,28 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 85.127.433,77 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,562486% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---|---|
| 9.08.2021-2.01.2022 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (06/08/2021) (TL) |
| 3.01.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (31/12/2021) (TL) |
| 2.01.2023-1.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (30/12/2022) (TL) |
| 2.01.2024-1.01.2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (29/12/2023) (TL) |

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|---|---|---|---|---|
| 9.08.2021 - 31.12.2021 | 48,26% | 48,40% | 55,16% | -6,90% |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 49,86% | 50,24% | 44,05% | 5,81% |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 69,24% | 69,66% | 63,29% | 5,94% |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 29,13% | 29,69% | 23,15% | 5,98% |

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

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|---|---|---|
| 9.08.2021 - 31.12.2021 | 0,0703 | 0,9291 |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,0749 | 0,7160 |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 0,0324 | 1,0326 |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 0,0281 | 1,0060 |

| 29.12.2023 - 31.12.2024 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---|
| BIST 100 ENDEKSİ | 34,94% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 38,06% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 63,52% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 45,67% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 41,24% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 39,93% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | 33,14% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | 20,27% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | 13,68% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 53,62% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 66,63% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 27,24% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 49,83% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 52,32% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 39,68% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ | 26,10% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA | 52,44% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 27,82% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 21,10% |
| Dolar Kuru | 19,85% |
| Euro Kuru | 12,78% |