# Deniz Portföy
# Borçlanma Araçları
# Fonu

1 Ocak – 30 Haziran 2026 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu

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 Borçlanma Araçları Fonu'unun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy Borçlanma Araçları Fonu'unun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2026 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 2026 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 2026 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.

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




Birkan Bilal Avcıl, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye

DenizPortföy

# DENİZ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 11.02.2009

| 30.06.2026 tarihi itibarıyla | |
|---|---|
| Fon Toplam Değeri | 243,271,446 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 0.109230 |
| Yatırımcı Sayısı | 1,953 |
| Tedavül Oranı (%) | 0.32% |
| | |

| Portföy Dağılımı | |
|---|---|
| Borçlanma Araçları | 97.32% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 72.45% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 21.37% |
| - Vdmk | 3.50% |
| - Finansman Bonosu | 0.00% |
| Ters Repo | 2.03% |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.41% |
| Vadeli Mevduat | 0.25% |
| Toplam | 100.00% |

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|---|
| Fon, genellikle devlet tahvilleri, şirket bonoları gibi borçlanma araçlarına yatırım yaparak istikrarlı bir gelir sağlamayı hedeflemektedir. Fon düşük riskli bir yatırım aracı olarak öne çıkmaktadır. Düşük risk ile birlikte ve orta uzun vadede getiri elde etmeye odaklanmaktadır. | GÖKHAN YAZICI |
| | AYSUN ELİK |
| | BARIŞ DEMİR |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

### Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisine göre Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi, makroekonomik göstergeler dikkate alınarak portföy dağılımı belirlenir. Buna ek olarak, izahnamenin 2.4. nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. 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. Döviz cinsinden gerçekleştirilen para ve sermaye piyasası araçları yatırımları fon toplam değerinin %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 riskidirDöviz 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 değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

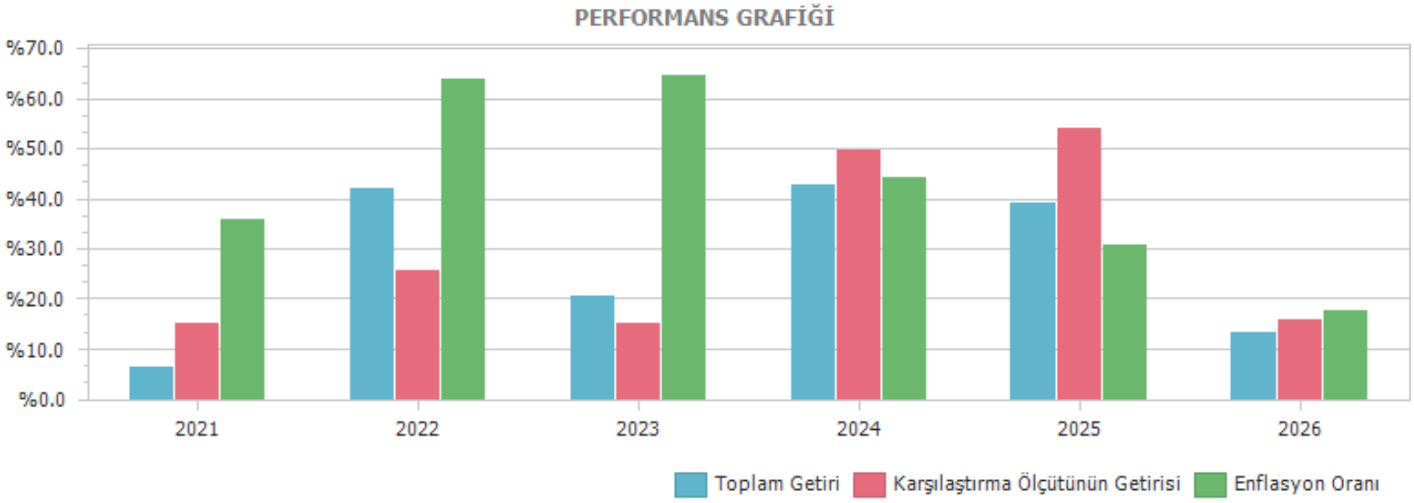
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
| 2021 | 6.371% | 15.238% | 36.081% | 0.187% | 0.1478% | -0.2285 | 3,050,338.27 |
| 2022 | 42.393% | 25.829% | 64.270% | 0.551% | 0.1501% | 0.1028 | 7,895,921.69 |
| 2023 | 20.780% | 15.464% | 64.773% | 0.537% | 0.1977% | 0.0462 | 10,414,128.68 |
| 2024 | 42.854% | 50.048% | 44.379% | 0.209% | 0.1257% | -0.0960 | 129,456,502.26 |
| 2025 | 39.250% | 54.194% | 30.892% | 0.370% | 0.1738% | -0.1338 | 421,370,140.44 |
| 2026 (***) | 13.360% | 15.931% | 17.758% | 0.389% | 0.2169% | -0.0815 | 243,271,446.03 |

(*) 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 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net %13.36 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %15.93 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2.57 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.

| 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|---|---|
| Fon Yönetim Ücreti | 0.005445% | 3,561,521.44 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0.000139% | 90,682.62 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0.000224% | 146,835.42 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0.000040% | 26,130.18 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0.000047% | 30,938.69 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0.000140% | 91,389.94 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 3,947,498.29 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 361,396,217.97 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.092291% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---|---|
| 15.05.2017-04.11.2021 | %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD DİBS 365 Gün |
| 05.11.2021-01.01.2026 | %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %15 BIST-KYD DİBS Tüm + %60 BIST-KYD DİBS Değişken |
| 02.01.2026-... | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %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 |
|---|---|---|---|---|
| 04.01.2021 - 04.11.2021 | 8.26% | 10.08% | 13.98% | -5.72% |
| 05.11.2021 - 31.12.2021 | -1.74% | -1.43% | 1.11% | -2.85% |
| 03.01.2022 - 30.12.2022 | 42.39% | 45.26% | 25.14% | 17.25% |
| 02.01.2023 - 29.12.2023 | 20.78% | 23.22% | 14.22% | 6.56% |
| 02.01.2024 - 31.12.2024 | 42.85% | 45.75% | 50.05% | -7.19% |
| 02.01.2025 - 31.12.2025 | 39.25% | 42.06% | 54.19% | -14.94% |
| 02.01.2026 - 30.06.2026 | 13.36% | 14.45% | 15.93% | -2.57% |

| 31.12.2025 - 30.06.2026 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ | 26.83% |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ | 35.29% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 21.21% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 17.03% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 16.54% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 15.70% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | 12.43% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | 11.17% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | -2.45% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 19.62% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 21.83% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 12.66% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 19.03% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 20.19% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 16.87% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ | 33.39% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA | -1.13% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 9.64% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 6.85% |
| Dolar Kuru | 8.70% |
| Euro Kuru | 5.57% |