

# **Deniz Portföy Rü Serbest (Döviz) Özel Fon**

1 Ocak – 31 Aralık 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 Rü Serbest (Döviz) Özel Fon'unun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Deniz Portföy Rü Serbest (Döviz) Özel Fon'unun 1 Ocak – 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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 raporunun, Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde incelemesi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi, 31 Ocak 2025 tarihli performans sunuş raporunda, performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına uygun hazırlanmadığı kanaatine varmalarına sebep olacak herhangi bir tespit bulunmadığını bildirmiştir.

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



Birkan Bilal Avcı, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2026  
İstanbul, Türkiye

**DENİZ PORTFÖY RÜ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 05.03.2021

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2025 tarihi itibarıyla     |             |
|----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                | 878,303,889 |
| Birim Pay Değeri (TRL)           | 59.104812   |
| Yatırımcı Sayısı                 | 1           |
| Tedavül Oranı (%)                | 74.30%      |
| Portföy Dağılımı                 |             |
| Borçlanma Araçları               | 97.35%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 80.99%      |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 16.36%      |
| Yatırım Fonu Katılma Payları     | 2.38%       |
| Vadeli Mevduat                   | 0.27%       |
| Toplam                           | 100.00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Portföy Yöneticileri    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Özel fon olmasından dolayı Fon izahnamesinde belirtilen kişiler tarafından alım satım yapılabilmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | MERVE AYDOĞANLI BERKMAN |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | OĞUZHAN FALAY           |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | BERNA IŞIK FENERCİOĞLU  |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                         |
| <p>Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççılarının 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 öngörülerini 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.</p> |                         |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
| <p>Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle oluşan risktir. Kredi Riski: Tahvil ve Bono ihraç eden kuruluşların anapara ve faiz geri ödemelerinde yükümlülüklerini karşılayamamaları sonucunda oluşan risktir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı riskidir. Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                         |

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

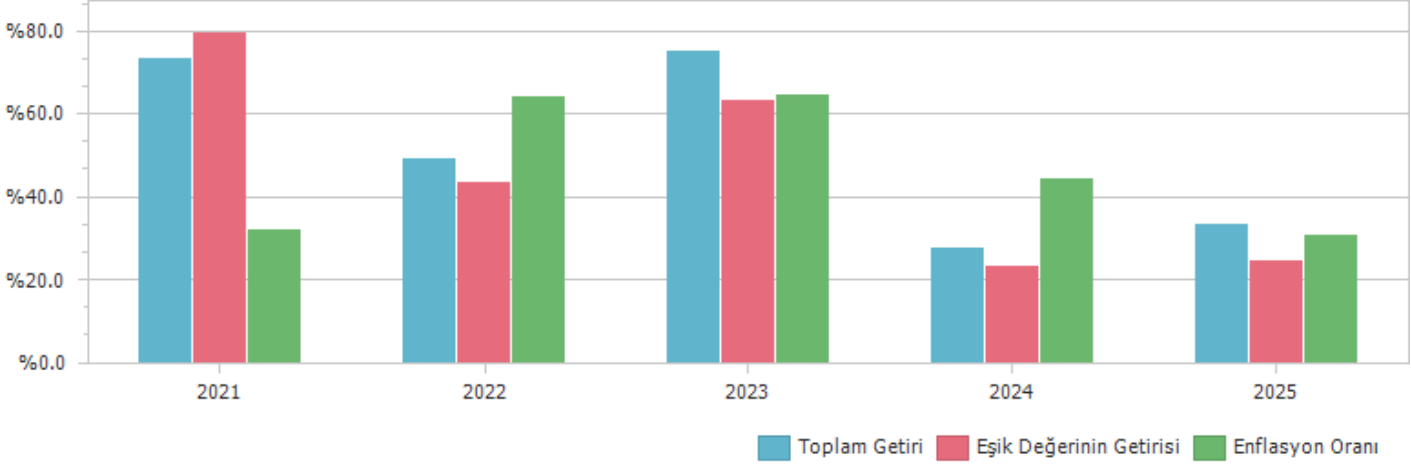
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |                                                  |                                        |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| 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               | 73.718%           | 79.983%                 | 32.397%                        | 4.398%                                           | 4.4800%                                | -0.0775       | 185,312,487.21                                                     |
| 2022               | 49.306%           | 43.647%                 | 64.270%                        | 1.119%                                           | 1.4089%                                | 0.0520        | 281,072,963.20                                                     |
| 2023               | 75.278%           | 63.293%                 | 64.773%                        | 0.793%                                           | 0.7059%                                | 0.0917        | 514,350,840.63                                                     |
| 2024               | 27.815%           | 23.147%                 | 44.379%                        | 0.262%                                           | 0.2240%                                | 0.0814        | 657,417,846.52                                                     |
| 2025               | 33.599%           | 24.877%                 | 30.892%                        | 0.275%                                           | 0.2632%                                | 0.1604        | 878,303,889.02                                                     |

| 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                   | -2.127%           | 1.412%                                                | 32.397%                        | 1.081%                                           | 0.0080%                                                            | -0.0686       | 13,902,955.00                                                      |
| 2022                   | 6.432%            | 2.685%                                                | 64.270%                        | 1.219%                                           | 0.0202%                                                            | 0.0614        | 15,032,006.29                                                      |
| 2023                   | 11.331%           | 3.719%                                                | 64.773%                        | 0.312%                                           | 0.0066%                                                            | 0.0913        | 17,472,224.55                                                      |
| 2024                   | 6.650%            | 2.755%                                                | 20.471%                        | 0.184%                                           | 0.0051%                                                            | 0.0819        | 18,634,134.25                                                      |
| 2025                   | 10.009%           | 2.827%                                                | 30.892%                        | 0.167%                                           | 0.0045%                                                            | 0.1613        | 20,499,230.71                                                      |

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

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

(\*\*\*\*\*) 05.03.2021 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 - 31.12.2025 döneminde net %33.60 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %24.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %8.72 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.

| 01.01.2025 - 31.12.2025 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.002742%                  | 7,673,362.76 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000051%                  | 143,688.78   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000267%                  | 746,554.61   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000000%                  | 0.00         |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000057%                  | 159,039.34   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000058%                  | 163,263.97   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 8,885,909.46               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 766,653,613.44             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.159051%                  |              |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                     |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 05.03.2021-02.01.2022 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (04/03/2021) (TL) |
| 03.01.2022-01.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (31/12/2021) (TL) |
| 02.01.2023-01.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (30/12/2022) (TL) |
| 02.01.2024-01.01.2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (29/12/2023) (TL) |
| 02.01.2025-01.01.2026 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD + %1 (31/12/2024) (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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 05.03.2021 - 31.12.2021 | 73.72%             | 75.10%              | 79.98%      | -6.27%       |
| 03.01.2022 - 30.12.2022 | 49.31%             | 50.80%              | 44.05%      | 5.26%        |
| 02.01.2023 - 29.12.2023 | 75.28%             | 77.04%              | 63.29%      | 11.98%       |
| 02.01.2024 - 31.12.2024 | 27.82%             | 29.10%              | 23.15%      | 4.67%        |
| 02.01.2025 - 31.12.2025 | 33.60%             | 34.76%              | 24.88%      | 8.72%        |

| 31.12.2024 - 31.12.2025 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | 17.04%  |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | 16.32%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 54.78%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 43.23%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 45.26%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 44.88%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 42.85%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 38.41%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 33.08%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 50.39%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 57.55%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 30.19%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 45.85%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 50.89%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 39.92%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 33.95%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 104.04% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 36.55%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 45.84%  |
| Dolar Kuru                                      | 21.44%  |
| Euro Kuru                                       | 36.88%  |