

Deniz Portföy HLC Serbest (Döviz) Özel Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu

Deniz Portföy HLC Serbest (Döviz) Özel Fon'unun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Deniz Portföy HLC Serbest (Döviz) Özel Fon'unun ("Fon") 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 Avcıl, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 30.11.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	213,593,094
Birim Pay Değeri (TRL)	158.225077
Yatırımcı Sayısı	2
Tedavül Oranı (%)	0.07%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	79.34%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	75.22%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	4.12%
Yabancı Ortaklık Payları	20.41%
- Communications	18.23%
- Consumer, Cyclical	2.18%
Vadeli Mevduat	0.25%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Özel fon olmasından dolayı Fon kuruluşunda bildirilen kişiler tarafından alım satımı yapılabilmektedir.	MERVE AYDOĞANLI BERKMAN
	OĞUZHAN FALAY
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 Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si 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 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 öngörülleri 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 her hangi bir sınırlama ve yönetim kısıtlaması bulunmamaktadır.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski: Finansal varlıkların fiyatlarındaki ani hareketlerden dolayı oluşan risktir.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. Faiz Riski: Piyasa faizlerindeki ani değişiklikler sebebiyle oluşan risktir.Döviz Kuru Riski: Döviz kurlardaki ani dalgalanma nedeniyle oluşan risktir. Kaldıraç Yaratıcı 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.	

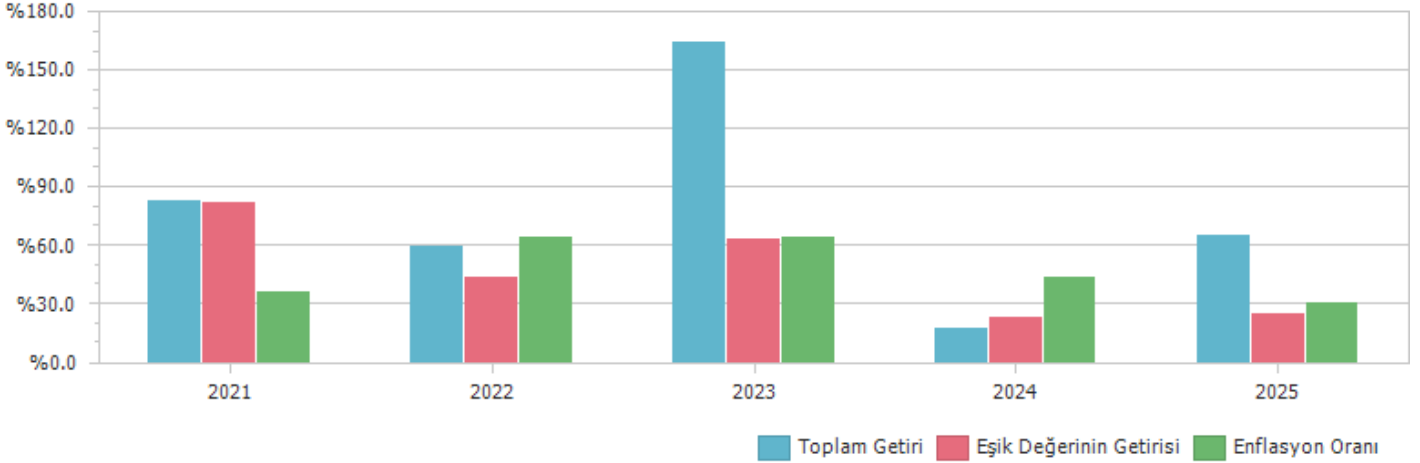
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	83.729%	82.819%	36.081%	3.912%	4.2286%	-0.0012	564,289,522.20
2022	60.086%	43.647%	64.270%	2.782%	1.4089%	0.0737	539,390,987.80
2023	164.667%	63.293%	64.773%	2.793%	0.7059%	0.0856	658,730,124.79
2024	17.723%	23.147%	44.379%	2.177%	0.2240%	0.0024	567,560,493.37
2025	65.411%	24.877%	30.892%	2.196%	0.2632%	0.0610	213,593,094.47
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	2.270%	1.773%	36.081%	1.432%	0.0077%	0.0136	42,335,473.19
2022	14.117%	2.685%	64.270%	3.068%	0.0202%	0.0801	28,847,060.31
2023	68.109%	3.719%	64.773%	2.651%	0.0066%	0.0852	22,376,712.05
2024	-1.771%	2.755%	20.471%	2.206%	0.0051%	0.0028	16,087,178.78
2025	36.204%	2.827%	30.892%	2.230%	0.0045%	0.0615	4,985,169.91

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

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

(*****) 30.11.2018 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 %65.41 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %24.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %40.53 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	0.000955%	662,514.72
Denetim Ücreti Giderleri	0.000207%	143,688.78
Saklama Ücreti Giderleri	0.000511%	354,463.16
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.002185%	1,515,387.21
Kurul Kayıt Ücreti	0.000050%	34,691.34
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000511%	354,383.70
Toplam Faaliyet Giderleri	3,065,128.91	
Ortalama Fon Toplam Değeri	190,043,395.24	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.612857%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
04.01.2021-02.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1 (31/12/2020) (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
04.01.2021 - 31.12.2021	83.73%	84.37%	82.81%	0.92%
03.01.2022 - 30.12.2022	60.09%	60.65%	44.05%	16.04%
02.01.2023 - 29.12.2023	164.67%	165.60%	63.29%	101.37%
02.01.2024 - 31.12.2024	17.72%	18.14%	23.15%	-5.42%
02.01.2025 - 31.12.2025	65.41%	67.02%	24.88%	40.53%

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%