

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	
1	FON’U TANITICI BİLGİLER	1
2	FON’UN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
3	FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU / FİYAT RAPORU.....	3
4	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	4
5	YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	4
6	DİĞER AÇIKLAMALAR.....	4
7	PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	5
8	İTFALAR.....	5
9	PORTFÖYE ALIŞLAR.....	5

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞLİN RAPOR

Strateji Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını incelemiş bulunuyoruz.

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Şubat 2021

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1.FON'U TANITICI BİLGİLER

- A. Fon'un Adı:** Strateji Portföy Birinci Değişken Fon
- B. Kurucu'nun Unvanı:**
Unvan: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.
Adres: Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:100-102 Kat:26 Esentepe Şişli/İstanbul
- C. Yönetici'nin Unvanı:**
Unvan: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.
Adres: Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:100-102 Kat:26 Esentepe Şişli/İstanbul
- D. Fon Tutarı:** 131.161.946 TL
- E. Toplam Değer/Net Varlık Değeri:** 1.960.214 TL
- F. Katılma Payı Sayısı:** 222.500 Adet
- G. Fon'un Kuruluş Tarihi:** Fon, 12 Ağustos 2015 tarihinde kurulmuştur. Fon İzahnamesi, 7167 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 20 Ağustos 2015 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 27 Kasım 2015 tarihinde halka arz edilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/04/2020 ve 12233903-305.01.01-E.4119 sayılı izni ile Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'un unvanı Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/04/2020 ve 12233903-305.01.01-E.4119 sayılı izni ile Fokus Portföy Birinci Değişken Fon'un unvanı Strateji Portföy Birinci Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/06/2020 tarih ve 12233903-305.01.01-E16542 sayılı yazısı ile Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun, Strateji Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.
- H. Fon'un Süresi:** Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

2. FON'UN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A. Yıl Sonu Katılma Payı Fiyatı:	8,809967
B. Önceki Yıl Katılma Payı Fiyatı: :	7,395187
C. Yıllık Katılma Payı Fiyatı Artış Oranı:	19,13%
D. Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı:	19,12%
E. Yıllık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi:	
Pay Senedi	18,72%
Kesin	12,91%
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	18,91%
F. Yıllık Ortalama Tedavül Oranı:	0,09%

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

G. Yıllık Ortalama Portföy Devir Hızı:

Pay Senedi	1,86%
Kesin	2,28%
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	366%

H. Portföyün Ortalama Vadesi: 72,67 gündür.

Ğ. Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri: 588.660 TL

İ. Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları: 1.443.902 TL

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Sermaye Piyasası Araçları	İhraççı	Vade Tarihi	Isın Kodu	Nominal Faiz	Faiz Sayısı	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İç İsk. Orn.	Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup(%)	Toplam(%)
A.Pay															
PAY		--/--/--	AEFES TRAAEFES91A9	0	0	3.940,00	22,78	--/--/--	0	0	0	23,18	91.329,20	9,33	4,65
PAY		--/--/--	ASELS TRAASELS91H2	0	0	5.000,00	18,11	--/--/--	0	0	0	18,25	91.250,00	9,32	4,65
PAY		--/--/--	GARAN TRAGARAN91N1	0	0	11.000,00	7,35	--/--/--	0	0	0	10,37	114.070,00	11,65	5,81
PAY		--/--/--	ISCTR TRAISCTR91N2	0	0	11.800,00	6,06	--/--/--	0	0	0	7	82.600,00	8,44	4,21
PAY		--/--/--	KONTR TREKNTR00013	0	0	750	6,9	--/--/--	0	0	0	23,68	17.760,00	1,81	0,9
PAY		--/--/--	KOZAL TREKOAL00014	0	0	1.000,00	33,73417	--/--/--	0	0	0	96,7	96.700,00	9,88	4,92
PAY		--/--/--	MPARK TREMLPC00021	0	0	4.500,00	15,7733333	--/--/--	0	0	0	19,87	89.415,00	9,13	4,55
PAY		--/--/--	PETKM TRAPETKM91E0	0	0	18.000,00	4,27	--/--/--	0	0	0	4,98	89.640,00	9,15	4,56
PAY		--/--/--	THYAO TRATHYAO91M5	0	0	7.500,00	12,06	--/--/--	0	0	0	12,91	96.825,00	9,89	4,93
PAY		--/--/--	TUPRS TRATUPRS91E8	0	0	850	84,1	--/--/--	0	0	0	108	91.800,00	9,38	4,67
PAY		--/--/--	VAKBN TREVKFB00019	0	0	25.000,00	4,965	--/--/--	0	0	0	4,71	117.750,00	12,03	5,99
A.Grup Toplam						89.340,00					0		979.139,20	49.85	49.85
B.Borçlanma Araçları															
B1.ÖST.Borçlanma Araçları															
Tahvil															
ÖST	TRMPARK	16.12.2021	TRSMPLCA2111	5,3603	5	50.000,00	1	--/--/--	28,1731	0	0	1,0187602	50.938,01	10,22	2,59
ÖST	TRZOREN	11.11.2021	TRSZORNK2124	3,4822	6	100.000,00	1	--/--/--	25,304	0	0	1,0087971	100.879,71	20,24	5,14
Finansman Bonosu															
FB	TRAKDFA	12.01.2021	TRFAKDN12114	0	0	50.000,00	0,96709	--/--/--	19,3653	0	0	0,9946794	49.733,97	9,98	2,53
FB	TDORK	29.01.2021	TRDFKT12110	0	0	100.000,00	0,94706	--/--/--	19,3831	0	0	0,986501	98.650,10	19,8	5,02
FB	TRGYHOL	8.02.2021	TRFGKYH22118	0	0	50.000,00	0,95705	--/--/--	9,2032	0	0	0,990876	49.543,80	9,94	2,52
FB		3.03.2021	TRFKORT32128	0	0	50.000,00	0,90579	--/--/--	13,1659	0	0	0,9795416	48.977,08	9,83	2,49
FB	TRSEKFK	13.01.2021	TRFSKFK12117	0	0	50.000,00	0,96604	--/--/--	16,6412	0	0	0,994952	49.747,60	9,98	2,53
FB	TRSEKFK	8.01.2021	TRFSKFK12125	0	0	50.000,00	0,97272	--/--/--	17,3947	0	0	0,9969292	49.846,46	10	2,54
B1.Alt Grup Toplam						500.000,00					0		498.316,73	100.00	25.37
B.Grup Toplam						500.000,00					0		498.316,73	25.37	25.37
Ç.Türev Araçlar															
VIOP		--/--/--	Viop Teminat	0	0	486.700,82	1	31.12.2020	0	0	0	1	486.700,82	100	24,78
Ç.Grup Toplam						486.700,82					0		486.700,82	24.78	24.78
Fon Portföy Değeri						1.076.040,82							1.964.156,75		

4. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
Fon/ortaklık portföy değeri	1.964.157	-	100,20%
Hazır değerler	1.803	-	0,09%
Bankalar	1.803	100	0,09%
Diğer Borçlar	(5.746)	-	-0,29%
Yönetim ücreti	(5.040)	87,71%	-0,26%
Diğer borçlar	(706)	12,29%	-0,04%
Toplam değer/net varlık değeri	1.960.214		100

Toplam katılma payı/pay sayısı	131.161.946
Dolaşımda Olmayan Katılma Payları	130.939.446

5. YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	31 Aralık 2019
Fon yönetim ücretleri	54.579
Aracılık komisyon giderleri	3.942
Denetim ücretleri	6.324
Kurul kayıt ücreti	365
Saklama giderleri	2.840
Banka masrafları	326
Vergi resim ve harçlar	2.109
Diğer giderler	2.475
TOPLAM	72.960

6. DİĞER AÇIKLAMALAR

A. Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Alınan temettü ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	2020 Nominal	Temettü
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.000	245
TOPLAM	5.000	245

B. Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 26 Şubat 2016 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, (II-14.2.a) sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralların da değişiklikler yapılmıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. PORTFÖYDEN SATIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, satış detaylarına yer verilmemiştir.

8. İTFALAR

DEVLET TAHVİLİ			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
TRT160920T25	16.09.2020	3.000,00	3.000,00
TRT071020T23	7.10.2020	3.000,00	3.000,00
		6.000	6.000

FİNANSMAN BONOSU			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
TRFGKYH82013	10.08.2020	50.000,00	50.000,00
TRDFDKT82014	12.08.2020	100.000,00	100.000,00
TRFSKFK92036	25.09.2020	50.000,00	50.000,00
TRFAKDNE2027	13.10.2020	50.000,00	50.000,00
TRFZORNE2028	23.10.2020	100.000,00	100.000,00
TRFMLPCA2017	4.12.2020	50.000,00	50.374,80
		400.000,00	400.374,80

VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET (ÖZEL)			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
TRPPASTK2011	16.11.2020	6.608,00	6.675,62
		6.608,00	6.675,62

DEVLET TAHVİLİ KUPONLU			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
TRT120820T12	12.08.2020	3.000,00	3.345,00
		3.000,00	3.345,00

ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
TRSKOTN82018	12.08.2020	50.000,00	53.241,10
		50.000,00	53.241,10

9. PORTFÖYE ALIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, alış detaylarına yer verilmemiştir.