

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN**  
**STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

1 OCAK 2023 - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Rapor No: SBD/252-7

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN  
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin ekte yer alan Performans Sunuş Raporu, 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 ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine göre tarafımızca incelenmiştir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz inceleme, yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bu dönem dışında kalan dönemler için bir inceleme yapılmamıştır ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüz: 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait oluşturulmuş olan performans sunuş raporu Fon'un performansını, Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına dair düzenlemelere göre uygun ve doğru olarak hazırlanmıştır.

**HLB SAYGIN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

(A member of **HLB International**)

**Servet Gür EYÜPGİLLER, SMMM**

Sorumlu Denetçi

İSTANBUL, 31 Ocak 2024



[hlbsaygin.com.tr](http://hlbsaygin.com.tr)

Barbaros Bulvarı N: 81/1 34022 Beşiktaş - İstanbul / TÜRKİYE

TEL: +90 212 227 50 19 FAX: +90 212 261 76 99 EMAIL: [mailbox@hlbsaygin.com.tr](mailto:mailbox@hlbsaygin.com.tr)

Dünyaya yaygın muhasebe firmaları ve danışmanlık örgütü **HLB International**'in üyesidir.

A member of **HLB International**. A world-wide network of independent accounting firms and business advisers.

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi: 11/03/1997		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	841.219.894,83	Fon, Borsa İstanbul' da işlem gören ortaklık paylarına yatırım yaparak, orta ve uzun vadede sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Fon aktif bir yatırım tarzıyla yönetilir ve Fon portföyünün asgari %80'i, araştırma, analiz ve değerlendirmeler sonucu seçilen ortaklık paylarına yatırılır.	<b>STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</b>  BURAK İHSAN ÇETİNÇEKER MEHMET ALİ GÜLEÇ OKTAY OKAN ALPAY
Birim Pay Değeri	127,618685		
Yatırımcı Sayısı	7.197		
Tedavül Oranı %	7,58		
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi	
-Ortaklık Payları	96,51%	Fon'un asgari %80 olan ortaklık payı oranı, piyasa değerlemelerine ve beklentilere paralel olarak %80 - %100 aralığında değişebilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.	
-BPP	0,20%		
-Viop	0,44%		
-BYF	2,85%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Aracı Kurumlar	4,95%	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık pay fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek	
Makine ve Elektrikli Cihazlar Sanayi	5,16%		
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	0,00%		
Diğer İmalat Sanayi	20,17%		
Enerji	18,98%		
Toptan Ticaret	4,88%		
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	12,89%		
Tekstil, Giyim Eşyası ve Deri	4,96%		
Teknoloji	9,49%		
Toptan Ticaret	4,86%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	3,87%		
Yatırım Ortaklıkları	9,79%		



	<p>değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>4) 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.</p> <p>5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p>
--	---

## 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 veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2019	57,94%	29,46%	11,84%	1,32%	1,24%	17,24	50.716.886
2020	57,94%	30,04%	14,60%	1,93%	1,58%	11,76	88.691.274
2021	24,29%	29,71%	36,08%	1,75%	1,55%	(2,67)	104.604.969
2022	306,08%	192,31%	64,27%	2,04%	1,72%	14,21	892.641.519
2023	34,23%	38,74%	64,77%	2,87%	2,23%	0,29	841.219.895



(\*) Enflasyon Oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır. 2023 yılı Aralık ayında TÜFE, bir önceki yılın Aralık ayına göre değişimdir.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz.**

### C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak – 31 Aralık 2023 döneminde:

Fon Getirisi: %34,23  
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: %38,74  
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %30,81  
Nispi Getiri: %(4,51)

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül aşağıdaki formül kullanılmıştır.

$$\frac{(Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi)}{Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi} + \frac{(Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi - Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi)}{Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi}$$

- 2) Fon'un portföy yönetimi hizmeti Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, toplam 10 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım aracı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde açıklanmıştır.
- 4) Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 döneminde net getirisi %34,23'dir.
- 5) 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, denetim, aracılık komisyonu, saklama ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01/01/2023-31/12/2023 döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2,9780%	24.602.655
Denetim Ücreti Giderleri	0,0036%	29.750
Saklama Ücreti Giderleri	0,1381%	1.140.593
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,2494%	2.060.748
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,0011%	8.980
Diğer Faaliyet Giderleri	0,0351%	289.768
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>28.132.494</b>	
<b>Ortalama Fon Portföy Değeri</b>	<b>826.143.930</b>	
<b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri</b>	<b>3,4053%</b>	

- 6) 1 Ocak – 31 Aralık 2023 performans sunum döneminde 19 Haziran 2023 tarihinde yayınlanmış olan izahnamesinde Fonun karşılaştırma ölçütü fonun yatırım stratejisi ve yatırım yapılan varlıkların portföy içindeki ağırlığı dikkate alınarak; %95 BIST 100 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) endekslerinin ağırlıklandırılması ile hesaplanacak değer olarak belirlenmiştir.
- 7) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır. Tebliğin 24 üncü maddesinin beşinci



fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.

- 8) 1 Ocak – 31 Aralık 2023 tarihleri arasında Fon'un bilgi rasyosu 0,2903 % olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri hesaplamasında kullanılmaktadır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine oranı olarak hesaplanmaktadır. Performans ölçütü üzerindeki portföy yöneticisinin sağlamış olduğu getiri ölçmektedir.
- 9) Fon, 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin 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" (Performans Tebliği) esasları çerçevesinde hazırlanmıştır.

