

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

**27 NİSAN– 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji Portföy Agresif Değişken Fon'un 27 Nisan – 30 Haziran 2022 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 Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 27 Nisan – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

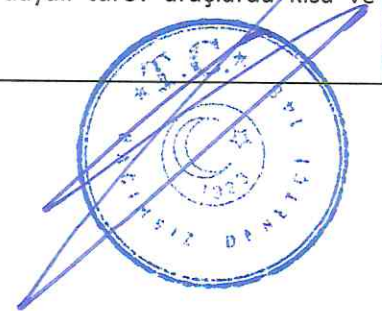
Sezai Mandal
Sorumlu Ortak Denetçi



İstanbul, 26 Temmuz 2022

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Nisan 2022		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	3.393.121,84	Fonun yatırım amacı, orta ve uzun vadede yatırımcılarına TL bazında yüksek getiri sağlamaktır.	Burak İhsan ÇETİNGEKER Mehmet Ali GÜLEÇ
Birim Pay Değeri	1,057739		
Yatırımcı Sayısı	67		
Tedavül Oranı (%)	64,16		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Pay Senetleri	67,58%	Fon bu amaca ulaşmak için fon portföyünün en az %51'i sürekli olarak BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşacaktır. Diğer yandan İzahnamenin 2.4'üncü maddesinde belirtilen asgari ve azami sınırlamalar içinde kalmak şartıyla fon portföyünün kalan kısmı yerli ve yabancı kamu ve özel sektör tahvillerine, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda işlem gören TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına ve kıymetli madenlere ve maddede sıralanan diğer sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Olumsuz piyasa koşullarının oluşması veya öngörülmesi halinde yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla ise yurtiçi ve yurtdışı ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlarda kısa ve uzun pozisyonlar alınabilir.	
- ViOP	26,55%		
- BBP	5,87%		



27 Nisan – 30 Haziran 2022 Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu
("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.")

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
- Diğer İmalat Sanayi	22,02%	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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı 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 değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 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. d-Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. 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. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) 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. 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 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.	
- Bankalar ve Diğer Finans Kuruluşları	9,05%		
- Holdingler ve Yatırım Şirketleri	27,74%		
- Toptan Ticaret	9,45%		
- Teknoloji	9,49%		
- Kimya, Kauçuk ve Plastik Ürünleri	13,41%		
- Doğalgaz	4,36%		
- Sigorta Şirketleri	4,48%		

27 Nisan – 30 Haziran 2022 Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu
("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler ve bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasa araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. 10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 11) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

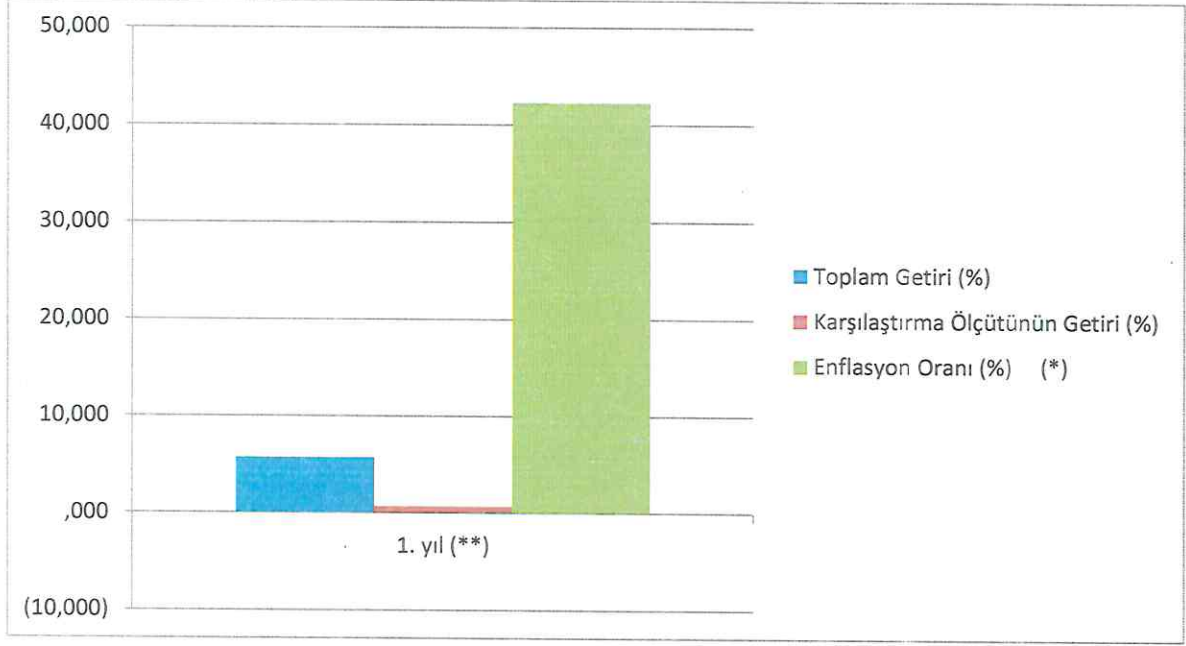
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)
1. yıl (**)	5,77	0,80	42,35	1,11	1,04	24,67	3.393.122

(*) Ocak-Aralık ve Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır

(**) 27 Nisan – 30 Haziran 2022 dönemine aittir.

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





GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

C. DİPNOTLAR

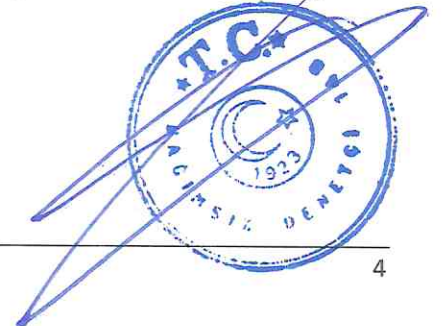
1) 27 Nisan – 30 Haziran 2022 döneminde:

Fon Getirisi:	% 5,77
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,80
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçüsünün Getirisi:	% 5,15
Nispi Getiri:	% 4,97

Nisbi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$(Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi) + (Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçüsünün\ Getirisi - Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçüsünün\ Getirisi)$$

- 2) Fon'un portföy yönetimi hizmeti Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, toplam 9 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım aracı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.



27 Nisan – 30 Haziran 2022 Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu
("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 4) Fon'un 27 Nisan– 30 Haziran 2022 döneminde net getirisi % 5,77 'dir. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

27 Nisan– 30 Haziran 2022 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri ((Dönem sonu birim fiyat – Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%5,77
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 0,63
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	% 3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	% 0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı – Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	% 0,63
Brüt Getiri	% 6,40

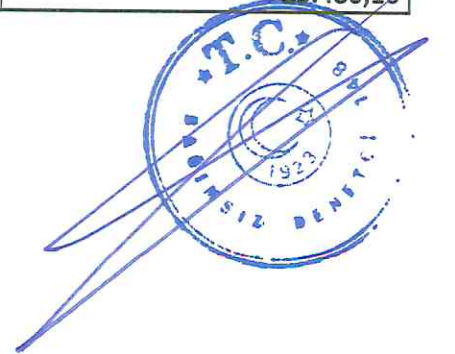
(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin net varlık değerine oranını ifade eder.

(**) "Azami Yıllık Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 işgünü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- 5) 27 Nisan– 30 Haziran 2022 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	13.480,10
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	2.260.620,82
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	% 0,60

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	27 Nisan- 30 Haziran 2022 (TL)
SAKLAMA GİDERLERİ	0,0277%	625,36
FON YÖNETİM ÜCRETİ GİDERLERİ	0,3379%	7.637,91
HİSSE SENEDİ	0,0564%	1.275,75
BORSA PARA PİYASASI	0,0116%	262,27
VIOP	0,0026%	59,20
DENETİM GİDERLERİ	0,1362%	3.079,70
MÜŞAVİRLİK HİZMET ÜCRETLERİ	0,0087%	195,65
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	0,0077%	174,60
2. DÖNEM SPK KAYDA ALMA ÜCRETİ	0,0075%	169,66
TOPLAM	0,60%	13.480,10



- 6) 27 Nisan- 30 Haziran 2022 performans sunum dönemi içinde, 13 Nisan 2022 tarihinde yayınlanmış olan izahnamesinde yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, Fon'un yatırım stratejisi ve yatırım yapılan varlıkların portföy içindeki ağırlığı dikkate alınarak; %70 BIST 100 Getiri Endeksi + %30 BIST-KYD DIBS 91 Gün endeksini hesaplanacak değer olarak belirlenmiştir.
- 7) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanuna göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %10 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır.

D. İLAVE EK BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) 27 Nisan– 30 Haziran 2022 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu % 24,67 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon, 27 Nisan– 30 Haziran 2022 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)'inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Strateji Portföy Agresif Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından 03/03/2022 Tarihinde onaylanmıştır.



4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları:

31.12.2021 – 30.06.2022 Dönemi Getirisi	Getiri (%)
BIST 100 ENDEKSİ	33,31
BIST 30 ENDEKSİ	32,92
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	7,19
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,41
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	12,03
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	11,50
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	11,26
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	15,40
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	30,01
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	9,51
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,87
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	8,34
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	8,97
BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (TL)	7,97
BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE KAR PAYI TL ENDEKSİ	7,58
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	25,29
BIST-KYD EUROBOND USD (TL)	12,04
BIST-KYD EUROBOND EUR (TL)	9,40
DOLAR KURU	25,00
EURO KURU	15,14

