

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
STRATEJİ PORTFÖY BAŞAK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK 2026 – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Rapor No: SBD/663-70

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BAŞAK SERBEST(DÖVİZ) ÖZEL FON****YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji Portföy Başak Serbest (Döviz) Özel Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2026 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 – 30 Haziran 2026 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, 29 Temmuz 2026



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

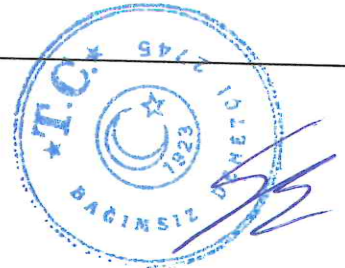
Dünyaya yaygın muhasebe firmaları ve danışmanlık örgütü HLB International'ın üyesidir.

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



A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi: 11/11/2019		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	237.922.104	Fonun ana yatırım stratejisi Amerikan Doları bazında getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek adına farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir, stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir. Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.	STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MEHMET ALİ GÜLEÇ BAŞAK DİNÇKOÇ
Fon Toplam Değeri USD	5.108.397		
Birim Pay Değeri	69,474523		
Birim Pay Değeri USD	1,491679		
Yatırımcı Sayısı	1	En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	
Tedavül Oranı %	57,08		



Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi
Yabancı Özel Sektör Borçlanma Araçları	%100	Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon'un kalan kısmı yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya ve/veya Türk lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Yatırım Riskleri

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 bulundurmalarıdır. 3.1. 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 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. 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 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. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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. 8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların, piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade eder. 11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade eder. 12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın piyasa değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların ortaya çıkması durumudur. 13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon işlemine konu olan finansal aracın spot fiyatındaki değişim ile opsiyon işleminin değerindeki değişim arasında oluşabilecek farklılığı ifade eder. 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. 14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade eder. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin



getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Diğer taraftan, olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. 15) Kıymetli Madenler Riski: Fonun içinde yer alan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle kıymetli madenlerin ve kıymetli madenlere dayalı finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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
2020	26,54%	24,65%	14,60%	0,79%	0,76%	0,58	24.349.165
2021	91,53%	78,14%	36,08%	2,23%	2,34%	0,86	57.360.625
2022	47,68%	42,65%	64,27%	0,54%	0,58%	4,41	106.306.358
2023	73,80%	61,69%	64,77%	0,77%	0,7058	11,43	88.632.114
2024(TL)	29,67%	21,16%	44,38%	0,229%	0,223%	12,96	125.749.952
2024(USD)	8,20%	1,74%	44,38%	0,114%	0,005%	21,71	3.564.310
2025(TL)	30,93%	23,74%	30,89%	0,259%	0,262%	16,99	216.337.604
2025(USD)	7,82%	1,82%	30,89%	0,133%	0,004%	17,10	5.049.226
2026(TL)(***)	9,96%	9,72%	17,76%	0,185%	0,087%	0,65	237.922.104
2026(USD)(***)	1,15%	1,02%	17,76%	0,185%	0,006%	0,67	5.108.397

(*) Enflasyon Oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır. 2026 yılı Haziran ayında TÜFE, bir önceki yılın Haziran ayına göre değişimdir.

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

(***) İlgili veriler 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 dönemini kapsamaktadır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 döneminde:

Fon Getirisi: %1,15

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: %1,02

Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %0,42

Nispi Getiri: %0,13



Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül aşağıdaki formül kullanılmıştır.

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

- 2) Fon'un portföy yönetimi hizmeti Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, toplam 15 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım aracı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde açıklanmıştır.
- 4) Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2026 döneminde net getirisi %1,15'tir.
- 5) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, denetim, aracılık komisyonu, saklama ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01/01/2026-30/06/2026 döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,55932%	1.205.359
Denetim Ücreti Giderleri	0,01875%	40.398
Saklama Ücreti Giderleri	17,06547%	267.994
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,00000%	-
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,00438%	9.433
Diğer Faaliyet Giderleri	0,02190%	47.203
Toplam Faaliyet Giderleri	1.570.387	
Ortalama Fon Portföy Değeri	215.503.174	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,7287%	

- 6) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 performans sunum döneminde 19 Haziran 2023 tarihinde yayınlanmış olan izahnamesinde yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun olarak belirlenmiş olan Fon'un eşik değeri BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.
- 7) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına ve Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %17,5 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.
- 8) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 tarihleri arasında Fon'un bilgi rasyosu %0,67 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 getiriyi ölçmektedir. Yüksek ve pozitif değerde olması iyi kabul edilmektedir.
- 9) Fon, 1 Ocak – 30 Haziran 2026 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.

