

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

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

Rapor No: SBD/669-76

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun 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.

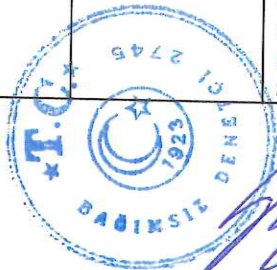


A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi: 03/05/2019			
30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	531.524.304	Orta ve uzun vadede yüksek fiyat artışı sağlayacak şirket hisseleri tercih edilir. Fon'un amacı, yatırımcısına orta ve uzun vadede "eşik değer" olarak belirlenen %80 BIST-100 Getiri Endeksi+ %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksinin üzerinde getiri sağlamaktır.	STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BURAK İHSAN ÇETİNÇEKER MEHMET ALİ GÜLEÇ BAŞAK DİNÇKOÇ En Az Alınabilir Pay Adedi: Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 10,000-TL karşılığı pay adedi alınabilmektedir.
Birim Pay Değeri	24,035593		
Yatırımcı Sayısı	83		
Tedavül Oranı %	85,05		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Ortaklık Payları	86,40	Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'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. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.	
TPP	0,04		
VIOP	5,78		
FON	2,46		
T.REPO	5,32		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
Demir-Çelik Döküm ve Metal	1,86%	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. 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 dövizde 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	
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	17,06%		
Diğer İmalat Sanayi	13,62%		
Enerji	6,88%		
Finansal Kiralama ve Factoring	0,44%		
Gıda, İçki ve Tütün	0,52%		
Holdingler ve Yatırım Şirketleri	27,34%		
Kimya, Plastik, Kauçuk ve Plastik Ürünler	1,65%		
İnşaat	4,18%		
Perakende Ticaret	5,04%		
Sağlık	1,00%		
Sigorta Şirketleri	10,29%		
Teknoloji	0,84%		
Tekstil	1,49%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	2,74%		
Savunma	0,00%		
Yatırım Ortaklıkları	4,26%		



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 dönüştürülememesi 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 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. 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 etmektedir. 11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 12) 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. 13) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre



		değerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 14) 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. 15) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır. 16) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.
--	--	--



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	12,39%	9,77%	14,60%	2,93%	0,20%	1,97	6.955.112
2021	74,84%	30,05%	36,08%	2,14%	1,63%	17,62	22.767.278
2022	198,17%	206,50%	64,27%	1,90%	1,81%	(1,47)	73.824.767
2023	79,08%	39,25%	64,77%	2,26%	2,34%	18,58	210.958.223
2024	52,33%	34,93%	44,38%	1,23%	1,44%	11,03	342.677.801
2025	30,45%	23,90%	30,89%	1,46%	1,39%	2,75	415.086.470
2026(***)	19,63%	25,80%	17,76%	1,69%	1,32%	(6,49)	531.524.304

(*) 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 dönemindeki 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: %19,63

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: %25,80

Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %17,92

Nispi Getiri: %(6,18)

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül aşağıdaki formül kullanılmıştır.

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

- Fon'un portföy yönetimi hizmeti Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, toplam 15 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım aracı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde açıklanmıştır.
- Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2026 döneminde net getirisi %19,63'tür.
- 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	1,17155%	6.227.071
Denetim Ücreti Giderleri	0,00760%	40.398
Saklama Ücreti Giderleri	0,08469%	450.144
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,44026%	2.340.073
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,00177%	9.433
Diğer Faaliyet Giderleri	0,01828%	97.154
Toplam Faaliyet Giderleri	9.164.273	
Ortalama Fon Portföy Değeri	536.155.926	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,7093%	

- 6) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 performans sunum döneminde 1 Ocak 2025 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 %80 BIST-100 Getiri Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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 %(6,49) 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 getiriye 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.

