

ATLAS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (AHI)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA

KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

ATLAS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU'nun (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) ("Fon") **1 Ocak – 31 Aralık 2025** 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 Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.



Muharrem KARATAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

ATLAS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 16.11.2015

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	110,290,474
Birim Pay Değeri (TRL)	31.263032
Yatırımcı Sayısı	2,522
Tedavül Oranı (%)	0.01%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	92.46%
- Bankacılık	26.56%
- Perakende	10.06%
- Elektrik	9.45%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	6.88%
- İletişim	6.48%
- Holding	5.28%
- Teknoloji	5.21%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.77%
- Cam	4.16%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3.80%
- Sigorta	2.99%
- Otomotiv	2.57%
- Bilgisayar Tıptancılığı	2.29%
- Çimento	1.96%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7.04%
Teminat	0.50%
Toplam	100.00%

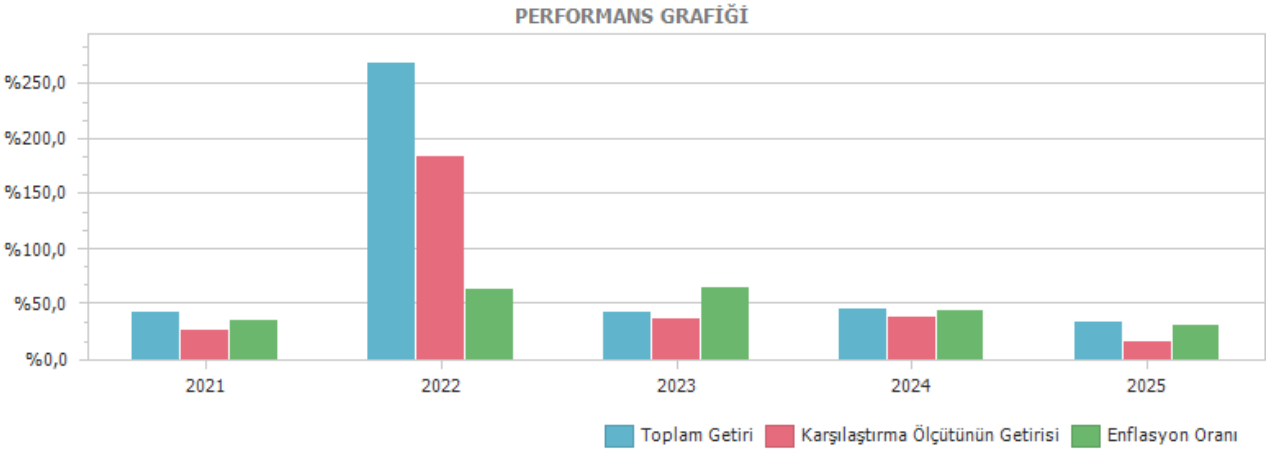
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türk hisse senedi piyasasının yüksek getiri potansiyelini sunar.Ağırlıklı olarak temel analiz yoluyla hisse seçimini yapar,Portföyünde ileriki zamanlarda değerlendirilmesi beklenen hisse senetlerini taşıyarak, BIST 30 Endeksi üzerinde bir getiri elde etmeyi hedefler.Hisse senedi fiyat hareketlerini ve riski tolere edebilecek uzun vadeli yatırımcılar için uygun olan Fon; yatırımcılarına %0 stopaj avantajı sunar.	Gökhan Canitez Hande Nizam
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun yatırım stratejisi, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören hisse senetlerine yatırım yapar. Fon, ağırlıklı olarak temel analiz yoluyla hisse senedi seçimini yapar. Fon gelecekte değerlendirilmesi beklenen hisse senetlerine yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde bir getiri hedefler.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski: Borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, kıymetli madenlerin, döviz ve dövizle dayalı endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, kıymetli maden fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle gelebilecek zarar riskidir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: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.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.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.Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kar payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde yaşanabilecek değişimler nedeniyle oluşan riski ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, forward sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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 kaydedebileceği olasılığıdır.Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarsız 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.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir 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.Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Teminat Riski: Türev araçlarda alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle nakde çevrilmesi halinde piyasaya göre nakit değerinin alınan türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.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.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 değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasına meydana getirdiği değişimin ölçümüdür. 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.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	

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 Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	43.560%	27.520%	36.080%	1.519%	1.5396%	0.1002	34,385,016.66
2022	269.826%	185.144%	64.270%	1.610%	1.7852%	0.1174	409,506,995.84
2023	42.855%	37.274%	64.773%	2.240%	2.1574%	0.0186	124,259,150.80
2024	45.573%	38.061%	44.379%	1.480%	1.5407%	0.0396	80,549,151.71
2025	34.044%	16.317%	30.892%	1.456%	1.6292%	0.0922	110,290,474.41

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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



C. DİPNOTLAR

1) 1) Fon, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. 01 Nisan 2013 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, yedi (7) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, dört (4) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve yirmidokuz (29) adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy'ün toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2025 tarihinde 52.580.281.709,86 TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %34,04 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %16,32 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %17,73 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.007974%	2,467,689.40
Denetim Ücreti Giderleri	0.000167%	51,750.03
Saklama Ücreti Giderleri	0.000401%	124,095.48
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.001280%	396,045.76
Kurul Kayıt Ücreti	0.000061%	18,791.88
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000512%	158,328.90
Toplam Faaliyet Giderleri	3,216,701.45	
Ortalama Fon Toplam Değeri	84,789,528.37	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.793748%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2018-1.01.2024	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST 30 GETİRİ
2.01.2024-...	%100 BIST 30 GETİRİ

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
4.01.2021 - 31.12.2021	43.56%	46.58%	27.93%	15.64%
3.01.2022 - 30.12.2022	269.80%	278.87%	177.01%	92.79%
2.01.2023 - 29.12.2023	42.84%	47.04%	38.06%	4.79%
2.01.2024 - 31.12.2024	45.58%	49.87%	38.06%	7.52%
2.01.2025 - 31.12.2025	34.04%	37.99%	16.32%	17.73%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
4.01.2021 - 31.12.2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
3.01.2022 - 30.12.2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
2.01.2023 - 29.12.2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
2.01.2024 - 31.12.2024	0.07%	0.22%	0.05%	0.39%	0.07%	0.41%	0.03%	0.71%
2.01.2025 - 31.12.2025	0.08%	0.26%	0.13%	0.54%	0.11%	0.51%	0.08%	0.63%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
4.01.2021 - 31.12.2021	0.0722	0.9439
3.01.2022 - 30.12.2022	0.1529	0.7630
2.01.2023 - 29.12.2023	0.1313	0.9657
2.01.2024 - 31.12.2024	0.0804	0.9062
2.01.2025 - 31.12.2025	0.0930	0.8350

31.12.2024 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	17.04%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	16.32%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	54.78%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	43.23%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	45.26%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	44.88%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	42.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	38.41%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	33.08%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	50.39%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	57.55%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.19%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	45.85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	50.89%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39.92%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33.95%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	104.04%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	36.55%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	45.84%
Dolar Kuru	21.44%
Euro Kuru	36.88%