

**ATLAS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)’UN**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu’nun (“Fon”) **1 Ocak – 27 Haziran 2023** 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.

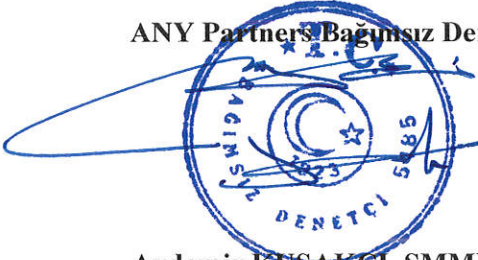
İncelememiz yalnızca yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda, Fon’un **1 Ocak – 27 Haziran 2023** dönemine ait performans sunuş raporu Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu’nun performansını ilgili Tebliğ’in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

**1 Ocak – 27 Haziran 2023** dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

**ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.**



**Aydemir KUŞAKÇI, SMMM**

Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2023

Ankara, 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

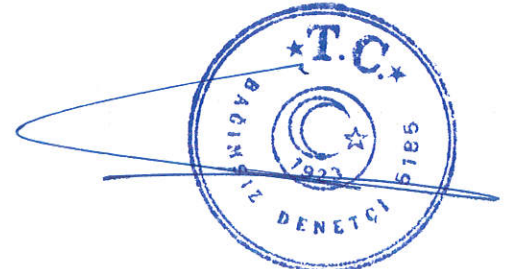
27/06/2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	131,324,529
Birim Pay Değeri (TRL)	11.188308
Yatırımcı Sayısı	4,473
Tedavül Oranı (%)	0.02%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun toplam değerinin en az % 80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılır.	Gökhan CANITEZ
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	95.76%
- Bankacılık	9.42%
- Otomotiv	9.17%
- Demir, Çelik Temel	9.11%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	7.96%
- Perakende	7.76%
- Elektrik	6.82%
- Cam	6.16%
- Teknoloji	5.92%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.86%
- Diğer	4.60%
- Holding	4.31%
- İletişim Cihazları	4.25%
- Çimento	3.98%
- Biraçılık Ve Meşrubat	3.25%
- Bilgisayar Topyancılığı	2.83%
- Endüstriyel Tekstil	2.70%
- İletişim	2.63%
Borçlanma Araçları	2.22%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	2.22%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2.02%
Teminat	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>100.00%</b>

Yatırım Stratejisi
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 yatırım yapılır.

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • 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. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • 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 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. • 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 dışı etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. • Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. • 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. • Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. • 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. • Teminat Riski: 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. • Opsiyon Duyarlılık: Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda yaşanacak risk duyarlılık değişimlerini ifade etmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon primine oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin 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 değişiminin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. • Emtia Riski : Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.



## B. PERFORMANS BİLGİSİ

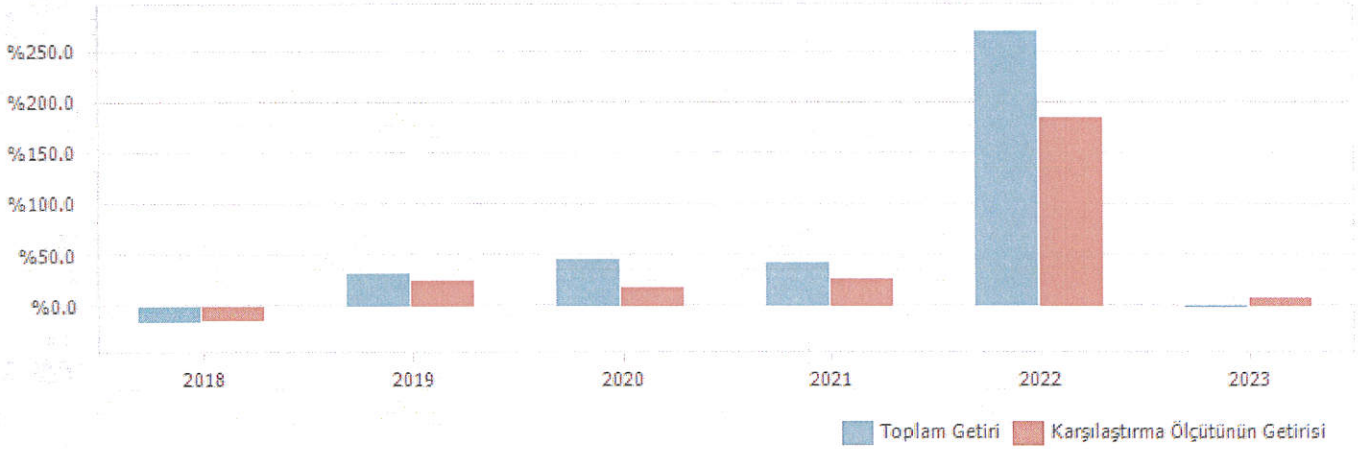
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	-15.630%	-13.250%	20.300%	1.381%	1.305%	-0.0340	9,491,512.10
2019	33.780%	25.830%	11.840%	1.305%	1.236%	0.1308	12,887,581.98
2020	46.260%	18.930%	14.600%	1.615%	1.526%	0.1614	18,344,804.27
2021	43.560%	27.520%	36.080%	1.519%	1.540%	0.1002	34,385,016.66
2022	269.826%	185.144%	64.270%	1.610%	1.785%	0.1174	409,506,995.84
2023 (***)	-0.239%	9.582%	19.774%	2.494%	2.503%	-0.0894	131,324,529.00

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

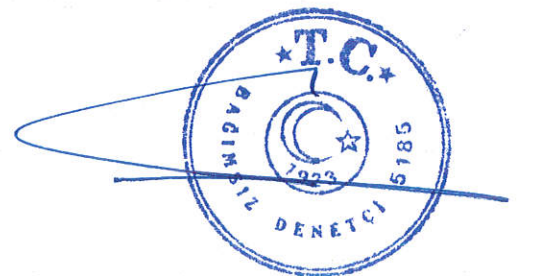
(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



### C. DİPNOTLAR

1) 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. 27.06.2023 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, dört (4) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, bir (1) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve dokuz (9) adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 6,537,377,082.31 TL'dir.

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

3) Fon 01/01/2023 - 27/06/2023 döneminde net %-0.24 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-9.82 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 ağırlıklandırılarak 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) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 27 Haziran 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.089 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Aralık 2022: 0.117).

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

01/01/2023 - 27/06/2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.007882%	2,274,479.71
Denetim Ücreti Giderleri	0.000024%	6,882.60
Saklama Ücreti Giderleri	0.000500%	144,365.04
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.001118%	322,663.68
Kurul Kayıt Ücreti	0.000047%	13,531.09
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000184%	53,165.89
Toplam Faaliyet Giderleri	2,815,088.01	
Ortalama Fon Toplam Değeri	159,312,766.69	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.767020%	

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 27 Haziran 2023 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2023 - 27/06/2023 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	-0.24%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.77%
Azami Toplam Gider Oranı	1.83%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.77%
Brüt Getiri	1.53%

(\*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

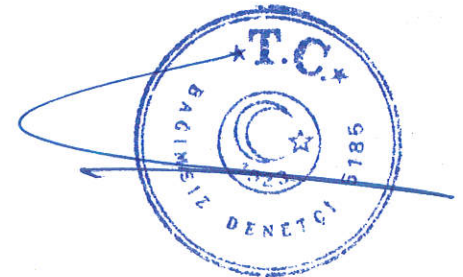
(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02/01/2018-...	%90 BIST 30 GETİRİ + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

**Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.



## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02/01/2018 - 31/12/2018	-15.63%	-12.94%	-2.69%
02/01/2019 - 31/12/2019	33.79%	25.57%	8.21%
02/01/2020 - 31/12/2020	46.26%	18.56%	27.70%
04/01/2021 - 31/12/2021	43.56%	27.52%	16.05%
03/01/2022 - 30/12/2022	269.83%	185.14%	84.68%
02/01/2023 - 27/06/2023	-0.24%	9.58%	-9.82%

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
02/01/2018 - 31/12/2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
02/01/2019 - 31/12/2019	0.05%	0.80%	0.04%	0.77%	0.06%	0.85%	0.06%	0.89%
02/01/2020 - 31/12/2020	0.09%	0.76%	0.13%	0.79%	0.11%	0.91%	0.11%	0.91%
04/01/2021 - 31/12/2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
02/01/2023 - 27/06/2023	0.26%	0.95%	0.28%	0.99%	0.31%	1.06%	0.20%	1.15%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0467	1.0348
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0312	1.0455
02/01/2020 - 31/12/2020	0.0833	1.0022
04/01/2021 - 31/12/2021	0.0733	0.9421
03/01/2022 - 30/12/2022	0.1529	0.7630
02/01/2023 - 27/06/2023	0.1414	0.9335

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2023 - 27/06/2023 Dönem Getirisi	Getiri
BİST 100 ENDEKSİ	6.71%
BİST 30 ENDEKSİ	10.09%
BİST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	5.01%
BİST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6.24%
BİST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4.47%
BİST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	1.29%
BİST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-1.51%
BİST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-12.36%
BİST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-19.04%
BİST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	13.01%
BİST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	9.18%
BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0.06%
BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.61%
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9.73%
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.47%
BİST Katılım 50 ENDEKSİ	3.73%
BİST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	47.16%
BİST-KYD Eurobond USD (TL)	42.49%
BİST-KYD Eurobond EUR (TL)	41.30%
Dolar Kuru	38.10%
Euro Kuru	41.23%

