

**ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("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 Serbest (Döviz) Fon'un 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 SERBEST (DÖVİZ) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24/08/2016

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

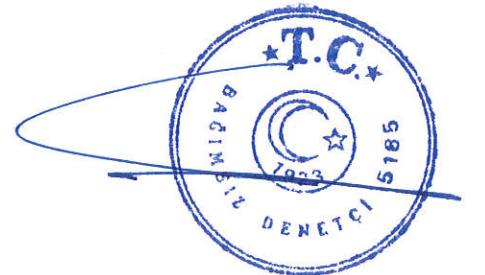
27/06/2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	92,309,654
Birim Pay Değeri (TRL)	31.858379
Yatırımcı Sayısı	76
Tedavül Oranı (%)	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Yatırım yapılacak Sermaye Piyasası Araçlarının seçiminde risk getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenen ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Bu hedef doğrultusunda kamu borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir.	Zuhra TOPALOĞLU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	99.67%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	99.67%
Yatırım Fonu Katılma Payları	0.33%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi
Türkiye ve Dünya piyasalarında işlem gören ortaklık payları, tahvil, bono, vadeli işlem, opsiyon ve her türlü yapılandırılmış ürün kullanılarak ve aylık likidite sağlanarak dolar bazında azami getiriye elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, öngörülenpiyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejileridir.

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize endekli 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. • 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 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 kaydedebileceği 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 içi 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. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.



B. PERFORMANS BİLGİSİ

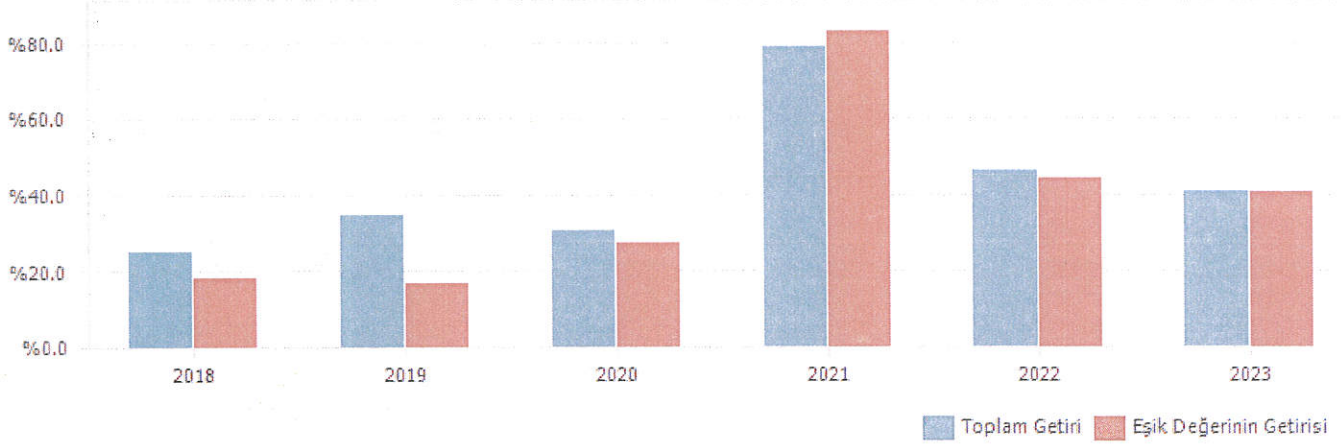
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	25.320%	18.560%	20.300%	1.257%	0.044%	0.0238	34,532,672.39
2019	35.077%	16.950%	11.840%	0.754%	0.799%	0.1373	35,649,293.60
2020	30.730%	27.900%	14.600%	0.638%	0.760%	0.0193	39,520,761.59
2021	79.290%	83.740%	36.080%	2.211%	2.336%	-0.1484	55,829,506.68
2022	46.616%	44.749%	64.270%	0.545%	0.575%	0.0197	31,397,814.84
2023 (***)	40.918%	40.860%	19.774%	0.983%	0.947%	0.0028	92,309,653.70

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

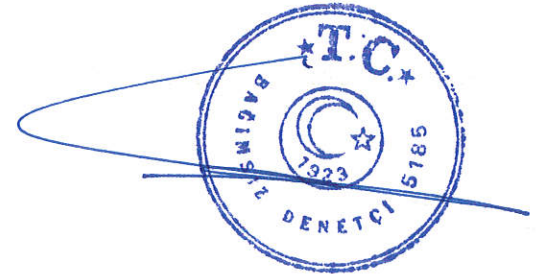
(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) 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 %40.92 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %40.86 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.06 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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 0.003 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Aralık 2022: 0.020).

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	0.004645%	465,387.76
Denetim Ücreti Giderleri	0.000069%	6,882.60
Saklama Ücreti Giderleri	0.000897%	89,890.76
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000003%	327.02
Kurul Kayıt Ücreti	0.000083%	8,337.43
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000224%	22,488.27
Toplam Faaliyet Giderleri	593,313.84	
Ortalama Fon Portföy Değeri	60,684,012.95	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.977710%	

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	40.92%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.98%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	0.98%
Brüt Getiri	41.90%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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
24/08/2016-01/01/2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1.5 (24/08/2016) (TL)
02/01/2019-01/01/2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1.5 (31/12/2018) (TL)
02/01/2020-03/01/2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1.5 (31/12/2019) (TL)
04/01/2021-02/01/2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1.5 (31/12/2020) (TL)
03/01/2022-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1.5 (31/12/2021) (TL)

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 tevkifatına tabidir.



D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2018 - 31/12/2018	25.32%	46.02%	-20.70%
02/01/2019 - 31/12/2019	35.08%	16.90%	18.17%
02/01/2020 - 31/12/2020	30.73%	27.86%	2.87%
04/01/2021 - 31/12/2021	79.29%	83.71%	-4.42%
03/01/2022 - 30/12/2022	46.62%	44.75%	1.87%
02/01/2023 - 27/06/2023	40.92%	40.86%	0.06%

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	0.1766	0.5564
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0676	0.8028
02/01/2020 - 31/12/2020	0.0647	0.7080
04/01/2021 - 31/12/2021	0.0458	0.9383
03/01/2022 - 30/12/2022	0.0396	0.8556
02/01/2023 - 27/06/2023	0.0381	1.0062

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

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

