

ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka arz tarihi:23/08/2016

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2017 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri(USD)	5.194.954,35	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.	Zuhal Topaloğlu
Birim Pay Değeri (USD)	1,01714		En Az Alınabilir Pay Adedi 1
Yatırımcı Sayısı	12		Cem Şekerci
Tedavül Oranı %	10,21%		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Yabancı Tahvil	99,19%	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 getiriyi elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejileridir.	
Viop Teminat	0,33%		
Vadeli Mevduat	0,36%		
Borsa Para Piyasası	0,12%		

Yatırım Riskleri

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 Yaratan 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 alt in 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. 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 halka arz edildiği/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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıklar üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının 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. 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.Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı TÜFE (%)*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri (TL)	
2016	12,48%	3,72%	8,53%	1,02%	0,02%	1,56	15.251.861,20	
2017/1. Dönem	6,84%	5,33%	5,89%	0,72%	0,03%	0,27	17.369.003,69	

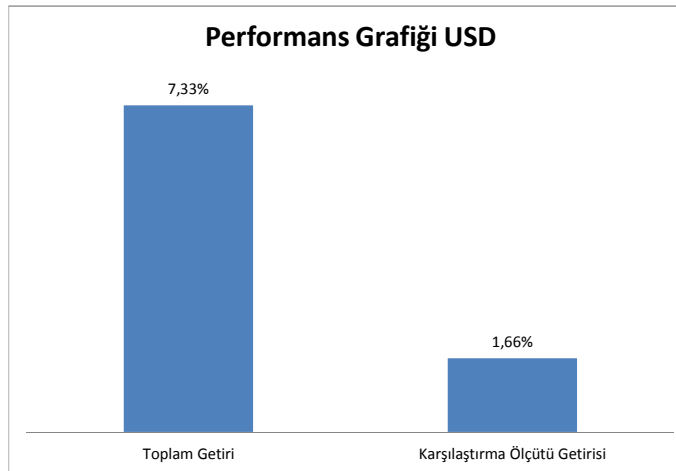
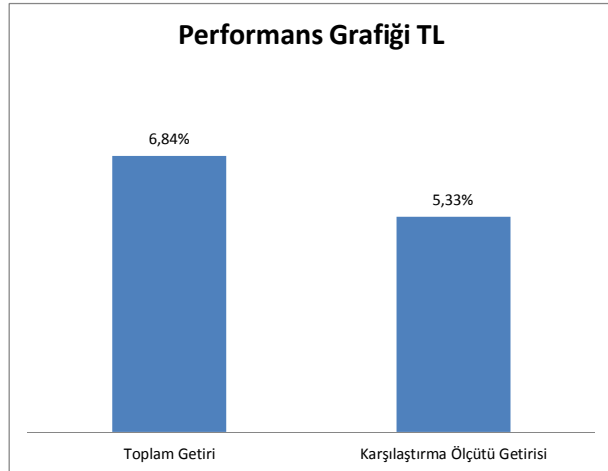
*Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri (USD)	
2016	-5,64%	1,08%	1,70%	0,92%	0,01%	-1,32	4.333.900,09	
2017/1. Dönem	7,33%	1,66%	1,90%	0,31%	0,01%	2,33	4.938.865,93	

*Enflasyon oranı Amerika TÜFE (CPI) oranları dikkate alınmıştır.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. Atlas Portföy Serbest (Döviz) 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. 30.06.2017 tarihi itibarıyla 1 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 3 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 110,3 milyon TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01.01.2017-30.06.2017 döneminde net A grubu paylar için 6,84 % oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde 5,33% olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi 1,51% olarak gerçekleşmiştir.

B grubu paylar için 7,33 % oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde 1,66% olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi 5,67% 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 eder.

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

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2017 - 30/06/2017 döneminde :	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
İhraç İzni Giderleri	2.593,93	1,63
Bağımsız Denetim Ücreti	703,70	0,44
Saklama Giderleri	15.089,80	9,49
Fon Yönetim Ücreti	130.817,79	82,29
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,24	0,00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	1.054,78	0,66
Vergiler ve Diğer Harcamalar	369,00	0,23
Türev Araçlar Komisyonu	1.432,70	0,90
Diğer	6.907,35	4,35
Toplam Giderler	158.969,29	
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	17.369.003,69	
Toplam Giderlerin ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,92%	

5. Performans sunum döneminde kar 1a 19ma ölçütü de i imi yoktur. Kar 1a 19ma ölçütü a a 2daki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi	
23/08/2016-	A Grubu TL cinsi	BIST - KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TRY) + %1.5
	B Grubu USD cinsi	BIST - KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD) + %1.5

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajından muafır.

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1. Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır.

Net Getiri	6,84%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,92%
Azami Gider Oranı	3,65%
Brüt Getiri*	7,76%

*Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

2. Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır.

Endeksler	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	28.54%
BIST 30 ENDEKSİ	29.12%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	5.50%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	4.69%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4.71%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	4.25%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	4.50%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	6.85%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	8.57%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	5.58%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7.25%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	4.42%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	5.43%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4.73%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	3.99%
Katılım 50 Endeksi	24.48%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	7.61%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	8.78%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.88%
Dolar Kuru	-0.07%
Euro Kuru	8.16%