

**ATLAS PORTFÖY FON SEPETİ FONU'NUN  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Atlas Portföy Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre, Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2023 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 tamamlanmasına müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

ANY PARTNERS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.



**Muharrem KARATAŞ, SMMM**

Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2024

İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 07/08/2023

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29/12/2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	22,047,297
Birim Pay Değeri (TRL)	1.066070
Yatırımcı Sayısı	46
Tedavül Oranı (%)	2.07%

Portföy Dağılımı	
Yatırım Fonu Katılma Payları	82.35%
Ortaklık Payları	15.36%
- Elektrik	8.73%
- Teknoloji	1.85%
- Holding	1.68%
- Bilgisayar Tıptancılığı	1.63%
- İletişim Cihazları	1.48%
Teminat	2.28%
<b>Toplam</b>	<b>100.00%</b>

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon uzun vadede USD ve TL mevduat getirilerinin ortalamasının üzerinde getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Gökhan CANİTEZ Kübra ERGÜL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon'un yatırım stratejisi Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır. Fon stratejisi çerçevesinde portföyünü kıymetli maden ve emtiaya yatırım yapan yerli/yabancı yatırım fonları ve borsa yatırım fonları ile çeşitlendirir. Yabancı yatırım fonu (Kurul tarafından izahnamesi onaylanan) ve borsa yatırım fonu katılma payları fon portföyüne dahil edilebilir.

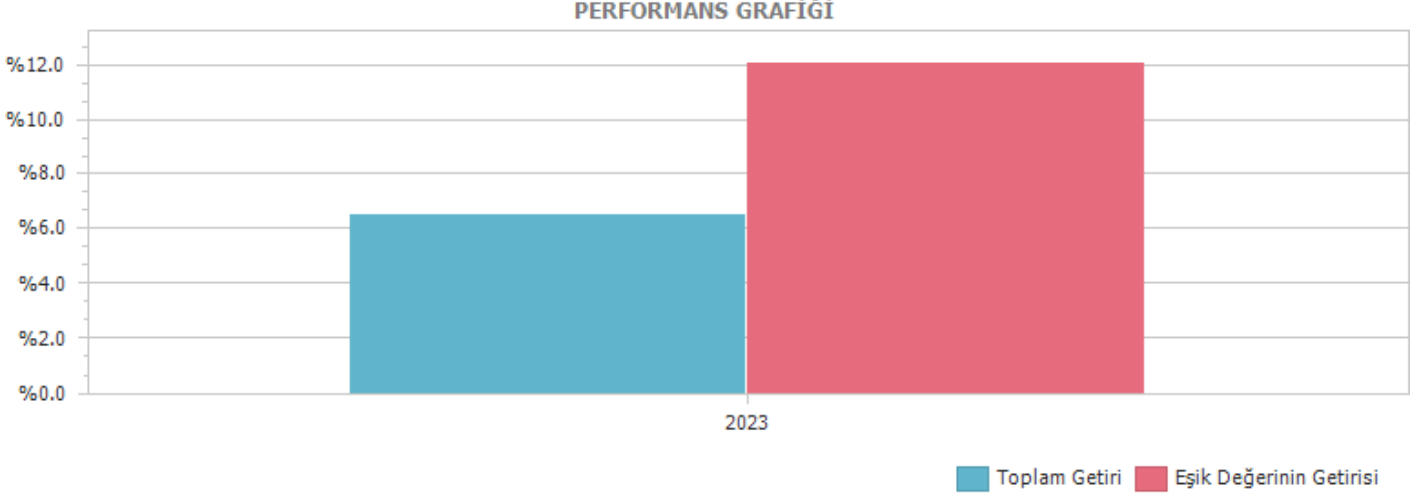
Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • 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 dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • 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 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 aksamlar 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. • 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 değişimin 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 (%)	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
2023	6.540%	12.111%	23.204%	0.783%	0.145%	-0.061	22,047,296.51

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

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



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

### C. DİPNOTLAR

1) Atlas Portföy Fon Sepeti Fonu 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. 31.12.2023 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, dört (4) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, bir (1) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve oniki (12) adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 10,419,572,268.88 TL.dir.

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

3) Fon 07/08/2023 - 29/12/2023 döneminde net %6.54 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %12.11 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5.57 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 - 29 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.061 olarak gerçekleşmiştir.

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

07/08/2023 - 29/12/2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.007022%	152,987.04
Denetim Ücreti Giderleri	0.000651%	14,183.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.001665%	36,274.28
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000240%	5,224.22
Kurul Kayıt Ücreti	0.000167%	3,649.39
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000511%	11,127.97
Toplam Faaliyet Giderleri	223,445.90	
Ortalama Fon Portföy Değeri	14,664,140.60	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.523757%	

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 getirisi hesaplaması.

07 Ağustos - 29 Aralık 2023 Döneminde brüt fon getirisi

07/08/2023- 29/12/2023 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	6.54%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.52%
Azami Toplam Gider Oranı	1.46%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.06%
Net Gider Oranı	1.52%
Brüt Getiri	8.06%

(\*) 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.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
07/08/2023-...	%50 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %50 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (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 tevfiğine 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
07/08/2023 - 29/12/2023	6.54%	12.11%	-5.57%

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
07/08/2023 - 29/12/2023	0.09%	0.28%	0.10%	0.53%	0.09%	0.57%	0.09%	0.61%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
07/08/2023 - 29/12/2023	0.1223	1.0239

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

07/08/2023 - 29/12/2023 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	0.58%
BIST 30 ENDEKSİ	-0.12%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	13.55%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5.29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	-0.99%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	-6.53%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-14.80%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-8.90%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-10.40%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	14.28%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	14.62%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	-11.13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	11.31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	13.96%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	10.48%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	-3.14%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	17.43%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	18.71%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	15.90%
Dolar Kuru	9.17%
Euro Kuru	10.03%