

**ATLAS PORTFÖY SENTİMENT SERBEST FON'UN  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Atlas Portföy Sentiment Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2024 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 2024 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 2024 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

21 Ocak 2025

İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 16/12/2024

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	9,015,973
Birim Pay Değeri (TRL)	1.001069
Yatırımcı Sayısı	49
Tedavül Oranı (%)	1.50%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	49.18%
- Demir, Çelik Temel	12.71%
- Bankacılık	9.54%
- Holding	7.67%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	5.25%
- Sağlık	4.34%
- Perakende	4.05%
- Cam	3.07%
- İletişim	2.57%
Teminat	37.14%
Yatırım Fonu Katılma Payları	13.68%
Futures	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>100.00%</b>

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım stratejisi, uzun vadeli mutlak geliri sağlamaktır. Bu stratejisi doğrultusunda, Türkiye ve global piyasalar analiz edilerek yatırım öngörüsü oluşturulacak ve bu doğrultuda TL ve yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarında pozisyon alınacaktır.	Recep Tümay ŞAHİN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fonun yapacağı yatırımlar, yönlü (market directional), mutlak getirili (non-directional ve arbitrage), korunma amaçlı (hedge) ve benzeri (piyasa hareketlerinden etkilenmeyen ikili pair) işlemlerden oluşabilir. Fonun içerisinde yatırım yapılacak varlıkların seçimi ve ağırlıklarının belirlenmesi sürecinde Borsa İstanbul, Nasdaq ve NYSE (New York Stock Exchange)'in yayınladığı Pay Piyasası Veri Analitikleri kullanılarak yapay zeka tabanlı portföy optimizasyon modeli ile portföy dağılımı belirlenir. Veri analitiklerinin bir algoritma kullanılarak analiz edilmesi yoluyla piyasa sentimentinin (yatırımcı ilgisi) ölçülmesini sağlayan göstergeler oluşturulur ve bu göstergeler yardımıyla optimum portföye ulaşılması hedeflenir. Nihai yatırım kararı ve uygulaması yetki ve sorumluluğu portföy yöneticisindedir.

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. 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. ● 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 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 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.

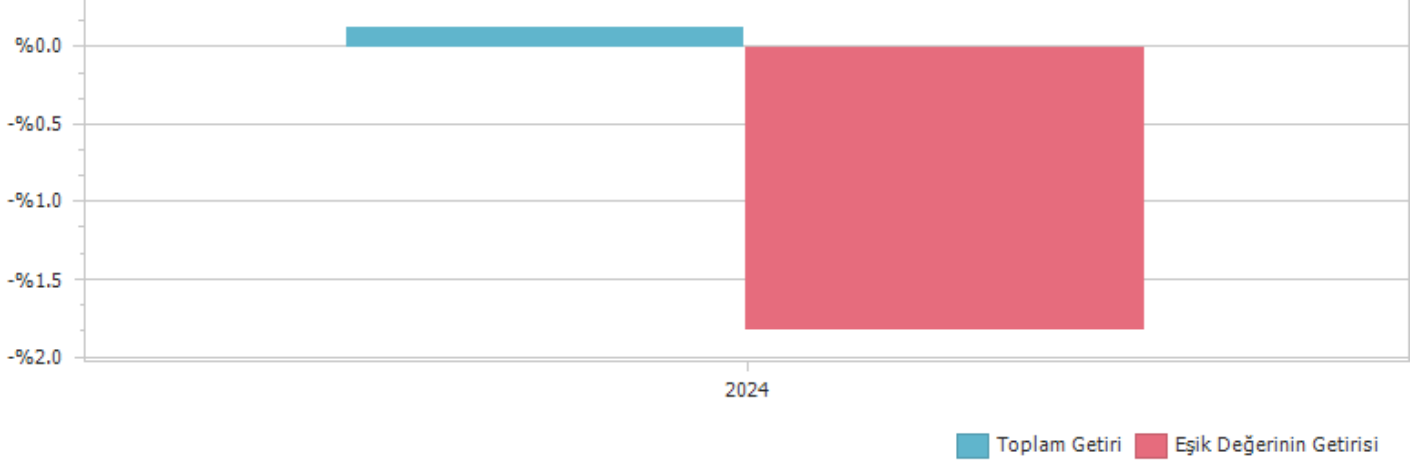
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2024	0.128%	-1.826%	0.496%	0.584%	0.922%	0.179	9,015,972.59

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

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

### PERFORMANS GRAFİĞİ



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

### C. DİPNOTLAR

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. 31.12.2024 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, altı (6) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, iki (2) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve yirmibir (21) adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 17,145,271,449.92 TL'dir.

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

3) Fon 16/12/2024 - 31/12/2024 döneminde net %0.13 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %-1.83 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.95 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 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) 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. 16 Aralık - 31 Aralık 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.179 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 29 Aralık 2023: - ).

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

16/12/2024 - 31/12/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.000547%	10,054.37
Denetim Ücreti Giderleri	0.001212%	22,260.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000298%	5,469.64
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000559%	10,264.99
Toplam Faaliyet Giderleri	48,049.00	
Ortalama Fon Toplam Değeri	6,924,412.74	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.693907%	

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.

16 Aralık - 31 Aralık 2024 Döneminde brüt fon getirisi

16/12/2024- 31/12/2024 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	0.13%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.69%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	0.69%
Brüt Getiri	0.82%

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

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın 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
16/12/2024-...	%65 Nasdaq 100 (Toplam Getiri) + %35 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat 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
16/12/2024 - 31/12/2024	0.13%	-1.83%	1.95%

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
16/12/2024 - 31/12/2024	0.10%	0.12%	0.05%	0.31%	0.04%	0.42%	-0.08%	0.66%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
16/12/2024 - 31/12/2024	0.1606	0.1188

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

16/12/2024 - 31/12/2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-1.63%
BIST 30 ENDEKSİ	-1.55%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	2.15%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	1.60%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	0.00%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2.97%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	2.48%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	2.51%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	3.89%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	1.82%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	2.11%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0.99%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	1.65%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	1.94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	1.55%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	-0.49%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	-0.73%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	-0.15%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	-0.21%
Dolar Kuru	1.09%
Euro Kuru	0.24%