

**ATLAS PORTFÖY BIST 30 DIŐI ŐRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON) (BTZ)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ATLAS PORTFÖY BIST 30 DIŐI ŐRKETLER HİSSE SENEDİ FONU' nun (**HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON**) ("Fon") **1 Ocak – 30 Haziran 2025** dönemine ait ekteki performans sunuő raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluőlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluőlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğı'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuő standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiő bulunuyoruz.

İncelememiz yalnızca yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuőunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamıő ve görüş oluőturulmamıőtır.

Görüşümüze göre, Fon'un **1 Ocak – 30 Haziran 2025** dönemine ait performans sunuő raporu Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuő standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuő raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teőkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıőtır.

ANY Partners Bağımsız Denetim A.ő.



Muharrem KARATAő, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

ATLAS PORTFÖY BIST 30 DIŐI ŐRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŐ
Halka Arz Tarihi : 19.07.2024

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	4.418.035
Birim Pay Değeri (TRL)	0,965091
Yatırımcı Sayısı	141
Tedavül Oranı (%)	0,46%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	96,96%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	13,81%
- Holding	12,14%
- Elektrik	12,11%
- Aracı Kurum	7,54%
- Sigorta	7,51%
- Teknoloji	7,48%
- Sağlık	7,13%
- Gıda	5,31%
- Bankacılık	3,97%
- Tekstil, Entegre	3,91%
- Turizm	3,65%
- Çimento	3,01%
- Biraçılık Ve Meőrubat	2,73%
- Lojistik	2,57%
- Perakende	2,47%
- Demir, Çelik Temel	1,63%
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,04%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
BIST 30 dıőı Őirketlerindeki getiri potansiyeli ve fırsatları yatırımcılarına sunar.BIST 30 ağırlıklı portföylere alternatif tema ve koruma oluőturur.Hisse senedi fiyat hareketlerini ve riski tolere edebilecek uzun vadeli getiri sağlamaktr.	Canan Özdemir Salim Kasap
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, menkul kıymet yatırım ortaklıkları paylarıhariç olmak üzere, BIST 30 (XU030) Endeksi dışında kalan ortaklık paylarına ve bu paylardanoluőan endeksleri III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesinindördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonlarınınkatılma paylarına yatırılır.Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere, BIST 30 (XU30) Endeksi dışında kalan ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği2nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski: Borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, kıymetli madenlerin, döviz ve dövizle dayalı endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taőınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, kıymetli maden fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle gelebilecek zarar riskidir. Söz konusu risklerin detaylarına aőaėıda yer verilmektedir:Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaőanabilecek faiz oranları deėiőimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek deėiőiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydan gelebilecek deėiőiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kar payı oranlarında yaőanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde yaőanabilecek deėiőimler nedeniyle oluşan riski ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülıklerini 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 dönüőtürüleememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, forward sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, baőlangıç yatırımı ile baőlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun baőlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileme olasılığıdır.Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluőması olasılığıdır. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, baőarıőız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koőulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dıőı etkenler de olabilir.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koőulları altında belirli bir 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 doğabileceek zarar ihtimalini ifade eder.Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek deėiőiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülıklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabileceek zarar ihtimalini ifade eder.Teminat Riski: Türev araçlarda alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminat zorunlu haller sebebiyle nakde çevrilmesi halinde piyasaya göre nakit değerinin alınan türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat deėiőiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık deėiőimleri yaőanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim deėiőiminin opsiyon priminde oluőturduėu deėiőimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki deėiőimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği deėiőimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim deėiőiminin opsiyon priminde oluőturduėu deėiőimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taőıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre deėiőiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel deėiőimin opsiyonun fiyatında oluőturduėu deėiőimin ölçüsüdür.Yapılandırılmıő Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmıő yatırım/ borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmıő yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluőturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, yapılandırılmıő yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluőumunda piyasa faizlerinde yaőanabilecek deėiőimler ve dayanak varlık fiyat deėiőimleri de etkili olabilmektedir.	

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
2024	-7,408%	-9,194%	13,518%	1,336%	1,2731%	0,0336	4.042.829,21
2025 (***)	4,185%	-1,934%	16,674%	1,624%	1,4594%	0,0903	4.418.034,90

(*) 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) 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. 30.06.2025 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, altı (6) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, iki (2) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve yirmidört (24) adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy'ün toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2025 tarihinde 26,803,761,638.71 TL'dir.

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

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %4,19 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-1,93 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6,12 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 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) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005480%	40.059,35
Denetim Ücreti Giderleri	0,002617%	19.130,49
Saklama Ücreti Giderleri	0,003758%	27.474,04
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000158%	1.152,97
Kurul Kayıt Ücreti	0,000056%	412,84
Diğer Faaliyet Giderleri	0,005825%	42.577,89
Toplam Faaliyet Giderleri	130.807,58	
Ortalama Fon Toplam Değeri	4.038.610,97	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3,238925%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
19.07.2024-...	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %90 BIST 100-30 GETİRİ

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
19.07.2024 - 31.12.2024	-7,37%	-6,27%	-9,26%	1,89%
2.01.2025 - 30.06.2025	4,19%	5,22%	-1,93%	6,12%

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
19.07.2024 - 31.12.2024	0,06%	0,15%	0,02%	0,41%	0,03%	0,40%	0,06%	0,89%
2.01.2025 - 30.06.2025	0,10%	0,37%	0,20%	0,67%	0,17%	0,62%	0,17%	0,73%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
19.07.2024 - 31.12.2024	0,0990	0,9219
2.01.2025 - 30.06.2025	0,0928	1,0397

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,76%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	5,40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Kabulim 50 GETİRİ ENDEKSİ	11,55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,64%
Euro Kuru	26,87%