

ATLAS PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST FON'UN (KVR)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA

KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Atlas Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait ektteki 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 1 Ocak- 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.



Muharrem KARATAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

ATLAS PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 5.12.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	54.656.567
Birim Pay Değeri (TRL)	1,024025
Yatırımcı Sayısı	40
Tedavül Oranı (%)	5,34%
Portföy Dağılımı	
Taahhütlü Alım	87,71%
Borçlanma Araçları	12,29%
- Kamu Kira Sertifikası	12,29%
Toplam	100,00%

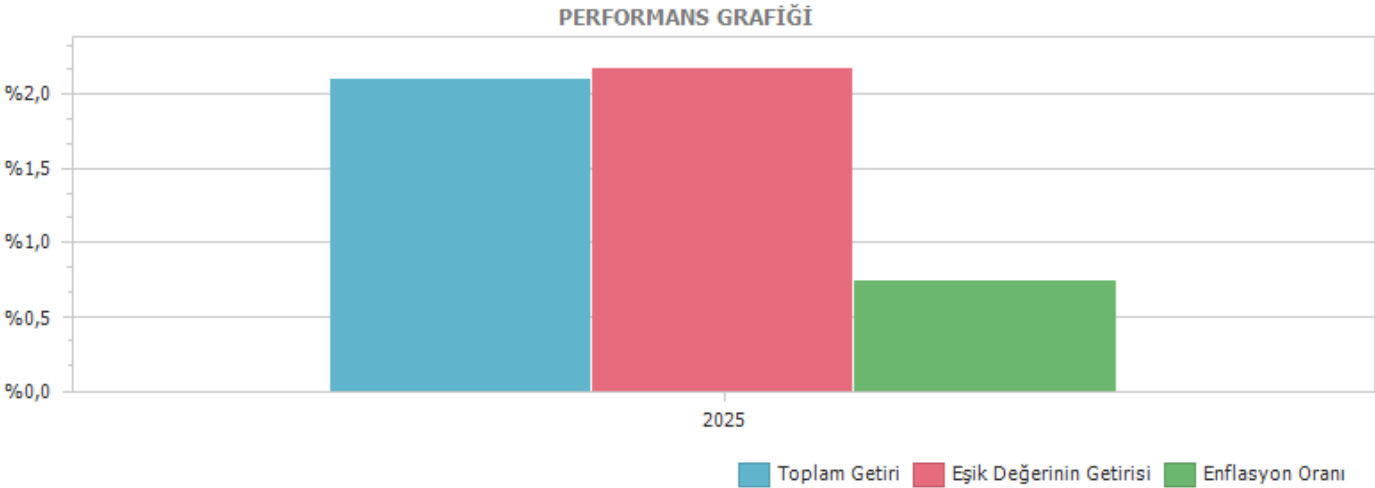
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Uluslararası katılım finans ilkelerine uygun portföy yatırımcılarına gelir yaratmak.	Gökhan Canitez
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un ana yatırım stratejisi uyarınca, Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları, BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı işlemleri, vaad sözleşmeleri ve katılma hesaplarından oluşur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne yapılacak işlemler borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak yapılır. Fon'un "Katılım Fonu olması" sebebiyle, portföye dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası katılım finans ilke ve esaslarına uygun varlıklar ve işlemler olup uluslararası katılım finans ilkelerine uygunluğun belirlenmesinde Danışma Komitesi kararları bağlayıcıdır. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP 'ta ilan edilmektedir.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski, Piyasa riski ile Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin, diğer menkul kıymetlere dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, döviz kuru ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 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.Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı veya kira sertifikası gibi kâra katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.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.Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası işlemlerinin dâhil edilmesi veya fon portföyünden benzeri nitelikte katılım esaslı işlemler gerçekleştirilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır. 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.Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.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.İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takas sistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.Diğer Riskler: Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, piyasa koşulları ve mevzuat değişikliklerine uyum sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Yatırım yapılan tüm yatırımlar sermaye kaybı riski taşır. Fon yatırım stratejisinin söz konusu yatırımı elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı koruma sağlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da fonun hedeflenen kazançla ulaşılacağı konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir.	

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
2025	2,110%	2,183%	0,744%	0,065%	0,0673%	-0,4158	54.656.566,60

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 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. 31.12.2025 tarihi itibarıyla bir (1) adet Emeklilik Yatırım Fonu, yedi (7) adet Gayrimenkul Yatırım Fonu, dört (4) adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve yirmidokuz (29) adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu yönetmektedir. Atlas Portföy'ün toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2025 tarihinde 52.580.281.709,86 TL'dir.

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

3) Fon 5.12.2025 - 31.12.2025 döneminde net %2,11 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %2,18 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,07 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 getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

5.12.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,000326%	32.784,84
Denetim Ücreti Giderleri	0,000373%	37.500,12
Saklama Ücreti Giderleri	0,000000%	0,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000103%	10.300,99
Kurul Kayıt Ücreti	0,000008%	802,04
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000198%	19.863,11
Toplam Faaliyet Giderleri	101.251,10	
Ortalama Fon Toplam Değeri	27.521.970,06	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,367892%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
5.12.2025-1.01.2026	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL (04/12/2025)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
5.12.2025 - 31.12.2025	2,11%	2,22%	2,18%	-0,07%

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
5.12.2025 - 31.12.2025	0,06%	0,09%	0,09%	0,25%	0,10%	0,29%	0,00%	0,42%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
5.12.2025 - 31.12.2025	0,0016	0,9505

5.12.2025 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,41%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	2,76%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	2,64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	2,49%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	3,22%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2,91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	3,85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	4,06%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	6,13%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	2,69%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	2,87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	2,68%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	2,57%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	2,62%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	2,18%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	3,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	6,82%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	1,57%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	2,20%
Dolar Kuru	1,15%
Euro Kuru	1,86%