

**ATLAS PORTFÖY SERBEST (TL) FON (ZVB)**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**ATLAS PORTFÖY SERBEST (TL) FON'un (TL) ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2025** 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 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 itibarıyla 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 PORTFOY SERBEST (TL) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 8.10.2020

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2025 tarihi itibarıyla      |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 308.704.396 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 91,202576   |
| Yatırımcı Sayısı                  | 11          |
| Tedavül Oranı (%)                 | 0,01%       |
| Portföy Dağılımı                  |             |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 80,47%      |
| Borçlanma Araçları                | 14,53%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 14,21%      |
| - Finansman Bonosu                | 0,32%       |
| Ortaklık Payları                  | 4,34%       |
| - Demir, Çelik Temel              | 4,07%       |
| - Elektrik                        | 0,27%       |
| Teminat                           | 0,61%       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0,05%       |
| Toplam                            | 100,00%     |

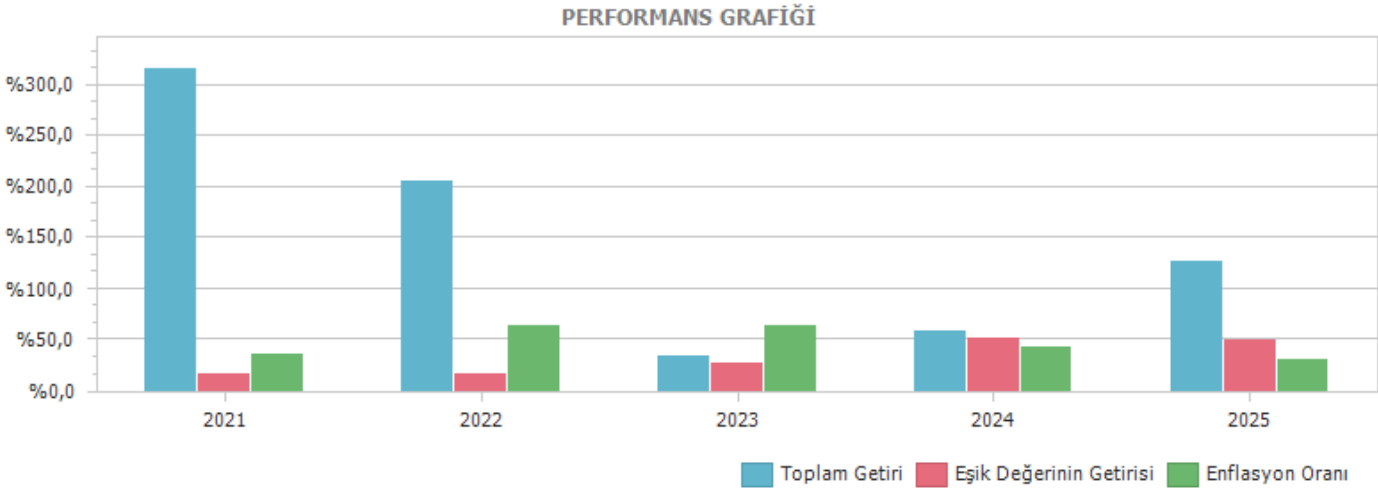
| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Portföy Yöneticileri         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Fon,uzun vadede yatırımcılara hertürlü piyasa koşulunda minumum kayıplara karşılık maksimum kar hedefiyle pozitif getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fon yatırımcılara mutlak getiriyi sağlamayı hedeflemekle birlikte bunun garantisini veremez. Piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle fon katılma paylarının değeri düşebilir.Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Canan Özdemir<br>Salim Kasap |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                              |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |
| Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                              |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                              |
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalı dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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: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 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, suiistimal, 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. 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. Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satım yapılacak olan ilgili finansal enstrümanlarda piyasa likiditesinin daralması dolayısı ile ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satım imkanlarının azalması durumunu 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 |
| 2021               | 317,080%          | 17,780%                 | 36,080%                        | 1,482%                                           | 0,0428%                                | 0,3508        | 82.958.492,79                                                      |
| 2022               | 207,141%          | 16,676%                 | 64,270%                        | 1,765%                                           | 0,0379%                                | 0,2271        | 53.093.322,25                                                      |
| 2023               | 35,578%           | 28,334%                 | 64,773%                        | 1,523%                                           | 0,0726%                                | 0,0221        | 94.208.630,63                                                      |
| 2024               | 59,961%           | 52,325%                 | 44,379%                        | 0,432%                                           | 0,1081%                                | 0,0491        | 316.982.589,40                                                     |
| 2025               | 126,985%          | 50,893%                 | 30,892%                        | 3,489%                                           | 0,0997%                                | 0,0595        | 308.704.395,73                                                     |

(\*) 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 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %126,99 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %50,89 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %76,09 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) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,001787%                  | 1.547.496,51 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000060%                  | 51.745,03    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000408%                  | 352.880,54   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000223%                  | 193.144,84   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000057%                  | 49.608,62    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000450%                  | 389.596,48   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 2.584.472,02               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 237.204.733,46             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,089553%                  |              |

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

| Kıstas Dönemi       | Kıstas Bilgisi                                          |
|---------------------|---------------------------------------------------------|
| 4.01.2021-2.01.2022 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2020) |
| 3.01.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021) |
| 2.01.2023-1.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022) |
| 2.01.2024-1.01.2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023) |
| 2.01.2025-1.01.2026 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (31/12/2024)  |

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 |
|------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 317,08%            | 318,75%             | 17,78%      | 299,31%      |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 207,14%            | 208,36%             | 16,68%      | 190,46%      |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 35,56%             | 36,11%              | 28,33%      | 7,23%        |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 59,98%             | 61,03%              | 52,32%      | 7,66%        |
| 2.01.2025 - 31.12.2025 | 126,99%            | 128,46%             | 50,89%      | 76,09%       |

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 |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 0,27%    | 2,34%          | 0,23%    | 2,31%          | 0,26%    | 2,30%          | 0,22%    | 2,35%          |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,14%    | 0,58%          | 0,11%    | 0,76%          | 0,09%    | 0,86%          | 0,08%    | 0,90%          |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 0,18%    | 0,71%          | 0,20%    | 0,80%          | 0,21%    | 0,86%          | 0,16%    | 0,93%          |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 0,07%    | 0,22%          | 0,05%    | 0,39%          | 0,07%    | 0,41%          | 0,03%    | 0,71%          |
| 2.01.2025 - 31.12.2025 | 0,08%    | 0,26%          | 0,13%    | 0,54%          | 0,11%    | 0,51%          | 0,08%    | 0,63%          |

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

| Dönemler               | Takip Hatası | Beta    |
|------------------------|--------------|---------|
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 0,2496       | -0,0671 |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 0,2870       | 3,1857  |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 0,2413       | 1,3762  |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 0,0654       | 1,0587  |
| 2.01.2025 - 31.12.2025 | 0,5555       | -0,9628 |

| 31.12.2024 - 31.12.2025 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | 17,04%  |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | 16,32%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 54,78%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 43,23%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 45,26%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 44,88%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 42,85%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 38,41%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 33,08%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 50,39%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 57,55%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 30,19%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 45,85%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 50,89%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 39,92%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 33,95%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 104,04% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 36,55%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 45,84%  |
| Dolar Kuru                                      | 21,44%  |
| Euro Kuru                                       | 36,88%  |

