

**AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ  
SERBEST ÖZEL FON**

**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ SERBEST ÖZEL FON**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Aktif Portföy Siyah Beyaz Serbest Fon'unun ("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 Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece 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 Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Aktif Portföy Siyah Beyaz Serbest Özel Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29 dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanacak finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, bağımsız denetime tabi tutulacak ve enflasyona göre düzeltilecek olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal tablolar baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Volkan Becerik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

© 2024. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

## A. TANITICI BİLGİLER

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	<b>YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Halka arz tarihi: 25.03.2021		
<b>31.12.2023 Tarihi itibarıyla</b>	<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	Yasin Atikler Ali Kivanc Manzakoğlu Sinan Soyaloğlu Burcu Atar Sönmez Mehmet Alp Ertekin Mehmet Batuhan Şermet Nur Şenol Sarı
Fon Toplam Değeri (TL)	Fon, ekonomik veriler ve piyasa beklentileri doğrultusunda hem TL hem döviz cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini arttırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir. Fon'un likidite veya vade açısında bir yönetim kısıtlaması yoktur.	<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
Birim Pay Değeri (TL)		1
Yatırımcı Sayısı		
Tedavül Oranı (%)		
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Yatırım Fonu	Fonun yatırım yelpazesi:	
Hisse Senedi	TL cinsi varlık ve işlemlerde; borçlanma araçları ve kira sertifikaları, VDMK, VTMK, yurt dışında ihraç olan TL cinsi menkul kıymetler, ortaklık payları, yatırım fonu katılma payları, GSYF ve GYF'ler, BYF, repo ve ters repo, altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları, yatırım ortaklıkları payları, Takasbank Para Piyasası işlemleri, vb. Döviz cinsi varlık ve işlemlerde; yurtdışında ihraç edilen Eurobondlar ve kira sertifikaları, Türkiye'de ve yurtdışında ihraç edilen döviz cinsinden/dövize endeksli borçlanma araçları ve kira sertifikaları, mevduat, yabancı yabancı ortaklık payları, depo sertifikalarına (ADR,GDR), vb.	
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılım (%)</b>	<b>Yatırım Riskleri</b>	
Elektrik	Fonun risk değeri "6"'dır. - En az risk 1, en fazla risk 7 olmak üzere risk değeri 1-7 arasındadır. - Belirtilen risk değeri Fon'un karşılaştırma ölçütünün geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. - Risk değeri zaman içinde değişebilir. - En düşük risk değeri dahi, bu fona yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. - Fon'un belirtilen risk değerine sahip olma gerekçeleri: Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması nedeni ile "6" risk değerine sahiptir.	
Otomotiv		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama		
Holding		
Sağlık		
Metal Ana Sanayi		
Elektronik Sanayi		
Banka		
İmalat Sanayi		
Perakende Mağazacılık		
Sigorta		
Gıda		
Enerji		

AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
MLS - AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ SERBEST ÖZEL FON  
01.01.2023-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

PERFORMANS DÖNEMİ	TOPLAM GETİRİ (%)	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ / EŞİK DEĞER (%)	ENFLASYON ORANI (***) (TÜFE)	** PORTFÖYÜN STANDART SAPMASI (%)	** KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN STANDART SAPMASI	BİLGİ RASYOSU	SUNUMA DAHİL DÖNEM SONU FON PORTFÖY DEĞERİ & NET AKTİF DEĞERİ (TL)	
							PORTFÖY DEĞERİ	NET AKTİF DEĞERİ
2021 (23.03-31.12.2021)	246,46%	13,79%	73,09%	0,78%	0,04%	12,37%	528.300,38	519.688,58
2022	107,82%	16,68%	64,27%	1,58%	0,04%	15,25%	690.242,70	755.999,17
2023	26,61%	28,33%	64,77%	1,19%	0,07%	0,18%	687.692.114,13	687.403.542,46

\* Fon 25.03.2021 tarihinde halka arz edilmiştir.

\*\* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

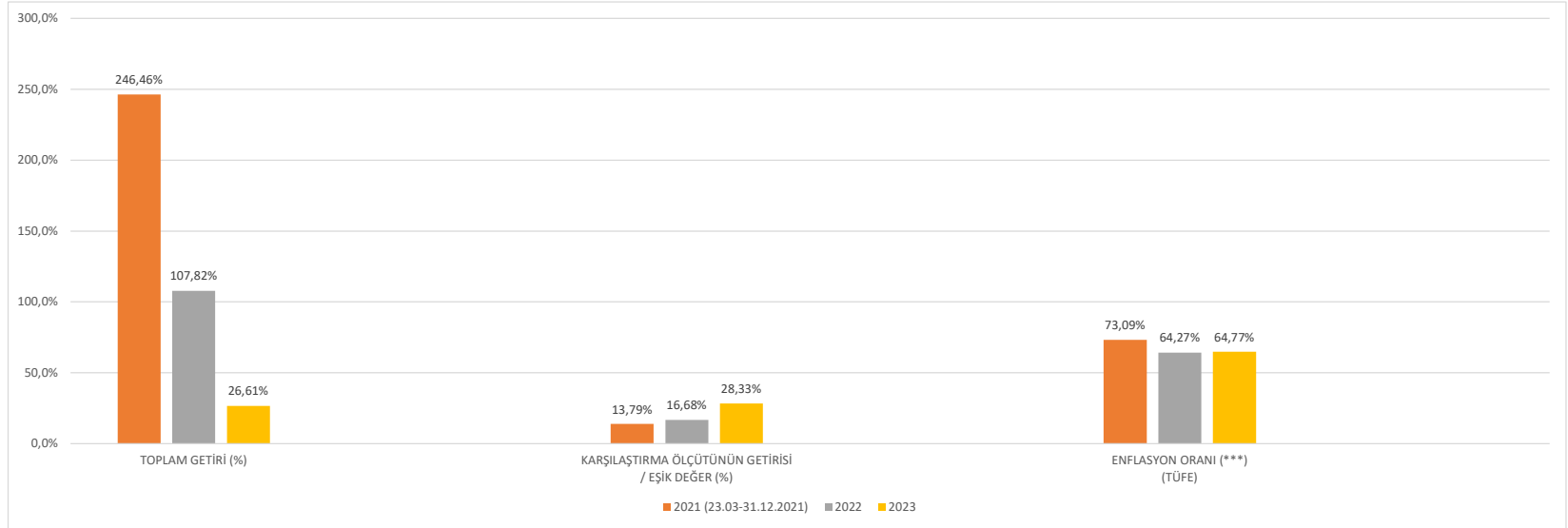
\*\*\* 2021 yılı ÜFE oranıdır, 2022 itibarıyla TÜFE oranı verilmiştir.

**Bilgi Rasyosu:**

31.12.2023 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu %0,18 olarak hesaplanmıştır.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir.

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



**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN**  
**MLS - AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ SERBEST ÖZEL FON**  
**01.01.2023-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

MLS - AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ SERBEST ÖZEL FON , Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2016 tarihinde kurulup tescil edilmiş bir şirkettir. Şirket Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (%91,86) ve Banka Kombetare Tregtare Kosova (%8,14) işbirliğiyle faaliyetlerine devam etmektedir.

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. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli veya yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla 23 adet yatırım fonu, 8 adet emeklilik yatırım fonu, 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 5 adet girişim sermayesi yatırım fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2023 tarihi itibarıyla 21.046.591.581-TL'dir.

Fon Portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" kısmında belirtilmiştir.

Fonun 01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arasında sağladığı net getiri oranı : 26,61%  
Fonun 01.01.2023 – 31.12.2023 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır:

01.01.2023 – 31.12.2023	Getiri (%)
BIST 100	35,60%
BIST 30	34,92%
USD KURU (Alış)	57,44%
EURO KURU (Alış)	63,40%
EURO/USD	3,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	28,33%

Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir;

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	197,75	0,01
Bağımsız Denetim Ücreti	36.482,44	1,60
Saklama Giderleri	140.829,64	6,19
Fon Yönetim Ücreti	1.793.240,08	78,76
Kurul Kayıt Ücreti	98.664,84	4,33
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	5.010,40	0,22
Aracı Kurumlara Ödenen Komisyonlar	31.030,60	1,36
Diğer Giderler	171.443,77	7,53
<b>Toplam Giderler</b>	<b>2.276.899,52</b>	<b>0,55</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>415.878.641,46</b>	
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>	<b>0,55</b>	

Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)
01.01.2023 31.12.2023	Fonun eşik değeri günlük olarak BIST KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL'dir.	26,61%	28,33%

**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN**  
**MLS - AKTİF PORTFÖY SİYAH BEYAZ SERBEST ÖZEL FON**  
**01.01.2023-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1.	Başlangıç Tarihi	1.01.2023
	Rapor Tarihi	31.12.2023
	Gün Sayısı	365
	Fon'un Getirisi	26,61%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	28,33%
	Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	28,33%
	*Nispi Getiri (%)	-1,73%

\*Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

Fon Halka Arz Tarihi	25.03.2021
Rapor Tarihi	31.12.2023
İlk Fiyat Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (%)	811,56%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyosuna yer verilmiştir.
- Brüt Fon Getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşürülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Basit Getiri (%):	26,61%
* Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%) :	0,55%
Azami Toplam Gider Oranı (%):	0,00%
** Kurucu Tarafından Karşılanan Gider Oranı:	0,00%
Net Gider Oranı (%):	0,55%
Brüt Getiri (%):	27,15%

\* Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranıdır.

\*\* 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.