

**RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA
PİYASASI (TL) FONU**

**30 HAZİRAN 2025
TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU

Re-Pie Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak 2025 - 30 Haziran 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 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.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Okan Öz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

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 adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RBP") 30 Haziran 2025

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 1 Ekim 2024			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1.242.124.176,74 TL	Fon ağırlıklı olarak azami 184 günlük vadeye sahip kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası (TL) enstrümanlarına yatırım yaparak değer artış kazancı yoluyla mevduat üstünde getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Altuğ DAYIOĞLU
Birim Pay Değeri	1,409429		Hasan Berat KIRIK
Tedavül Oranı	% 17,63		Hüseyin SERT
Yatırımcı Sayısı	624		Bertuğ ÇAM
En Az Alınabilir Pay Adeti	1		Özkan GÜÇLÜ
			Koray ÖZAYDEMİR
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
ÖST	24,56	Fon portföyü tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli, Rehberde yer alan vade tanımına göre azami 184 günlük vadeye sahip kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası (TL) enstrümanlarından seçilir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.	
Ters Repo	36,00		
Vadeli Mevduat	9,12		
Takasbank Para Piyasası	19,82		
Bono	10,35		
VDMK	0,16		

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM

RAPORU ("RBP") 30 Haziran 2025

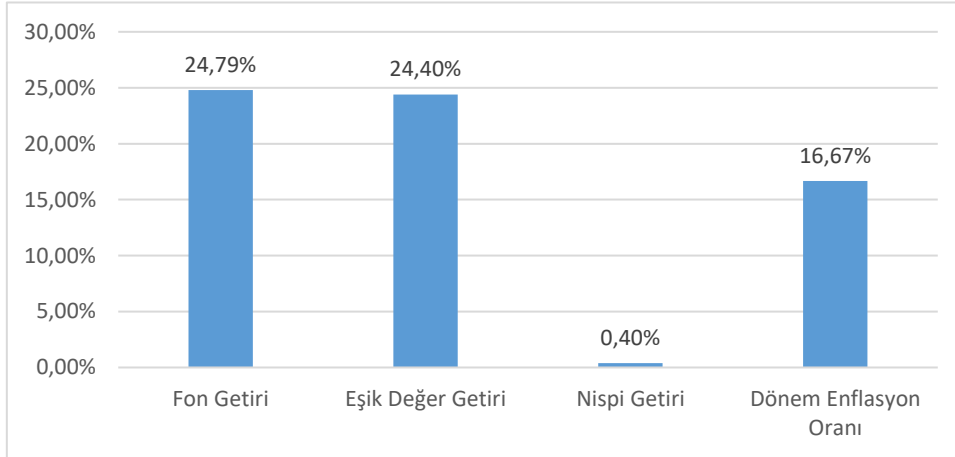
A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

	Yatırım Riskleri
	Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce, fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fonun maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği temel riskler; Piyasa riski, Faiz oranı riski, Kar Payı oranı riski, Kur riski, Opsiyon riski, Fiyat riski, Ortaklık payı fiyatı riski, Karşı taraf riski, Likidite riski, Kaldıraç yaratan işlem riski, Operasyonel risk, Yoğunlaşma riski, Korelasyon riski, Yasal risk, Yapılandırılmış yatırım aracı riski ve İhraççı riskleridir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Nispi Getiri(%)	Enflasyon Oranı	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2024	12,94	12,72	0,22	6,17	0,11	0,06	884.760.643,70
2025*	24,79	24,40	0,40	16,67	0,12	0,04	1.242.124.176,74

* Söz konusu bilgiler 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine aittir. Fon için karşılaştırma ölçütü olarak belirlenen BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, BIST-KYD DİBS 91Gün Endeksi ve BIST-KYD Repo (Brüt) Endekslerinin performans dönemine denk gelen getirisi % 24,40 olarak yer almıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM

RAPORU ("RBP") 30 Haziran 2025

C. DİPNOTLAR

- 1) RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı tam kapsamlı portföy yönetimi şirketi olarak faaliyetlerine devam etmektedir. İlgili Kanun ve mevzuatlar, fonların ihraç belgeleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar yönetilmektedir.
- 2) Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Karşılaştırma Ölçütü Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: % 24,79

Eşik Değer Getirisi: % 24,40

Nispi Getiri: % 0,40

- 3) RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. 35 adet Gayrimenkul yatırım fonu, 46 Adet Girişim sermayesi yatırım fonu, 19 adet Menkul kıymet yatırım fonu ve 2 adet emeklilik yatırım fonu ve bireysel portföy yönetimi ile birlikte toplam 89,99 Milyar TL yönetmektedir.
- 4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa riski, Kar Payı oranı riski, Kur riski, Ortaklık Payı fiyatı riski, Kıymetli Maden fiyat riski, Karşı Taraf riski, Likidite riski, Kaldıraç yaratan işlem riski, Katılım Esaslı İşlem Riski, Operasyonel risk, Yoğunlaşma riski, Korelasyon riski, Yasal risk ve İhraççı riskleridir.
- 5) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde **net % 24,79** getiri kaydetmiştir. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

RBP 1 Ocak - 30 Haziran 2025 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	24,79%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	0,64%
Azami Toplam Gider Oranı	0,82%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,64%
Brüt Getiri	25,43%

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 işgünü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- 6) 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	7.320.192,62
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	1.151.577.079,43
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,64%

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM

RAPORU ("RBP") 30 Haziran 2025

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 7) Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Karşılaştırma ölçütü, %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD DİBS 91Gün Endeksi + %65 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.

1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine aittir. Fon için karşılaştırma ölçütü olarak %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD DİBS 91Gün Endeksi + %65 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi performans dönemine denk gelen getirisi % 24,40 olarak yer almıştır

- 8) Yönetim ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı Dipnot 5'te açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderlerinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025
Fon Yönetim Ücreti	5.103.526,47
Saklama Ücreti Giderleri	422.428,94
Denetim Ücreti Giderleri	65.934,00
Kurul Kayıt Ücreti	123.174,14
Aracılık Komisyonu Giderleri	1.491.970,90
Diğer Faaliyet Giderleri	113.158,17
Toplam Giderler	7.320.192,62

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 1 Ocak - 30 Haziran 2025 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,04 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişiklik yapmamıştır.
- 4) Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
- 5) Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmaktadır.