

**RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM
SERBEST FON**

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

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON

Re-Pie Portföy Birinci Katılım Serbest 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

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**("RBR") 30 Haziran 2025****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 22 Mart 2023			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fon’un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	6.253.103,71	Fon, nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.	Altuğ DAYIOĞLU Hasan Berat KIRIK Hüseyin SERT Bertuğ ÇAM Özkan GÜÇLÜ Koray ÖZAYDEMİR
Birim Pay Değeri	2,014554		
Tedavül Oranı	% 0,06		
Yatırımcı Sayısı	75		
En Az Alınabilir Pay Adeti	1		
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
Fon	100	Fon, ağırlıklı olarak katılım finans ilke ve esaslarına uygun ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, katılım finans ilke ve esaslarına uygun oluşturulan yatırım fonları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları, altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşur.	
		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 düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği temel riskler; 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.	

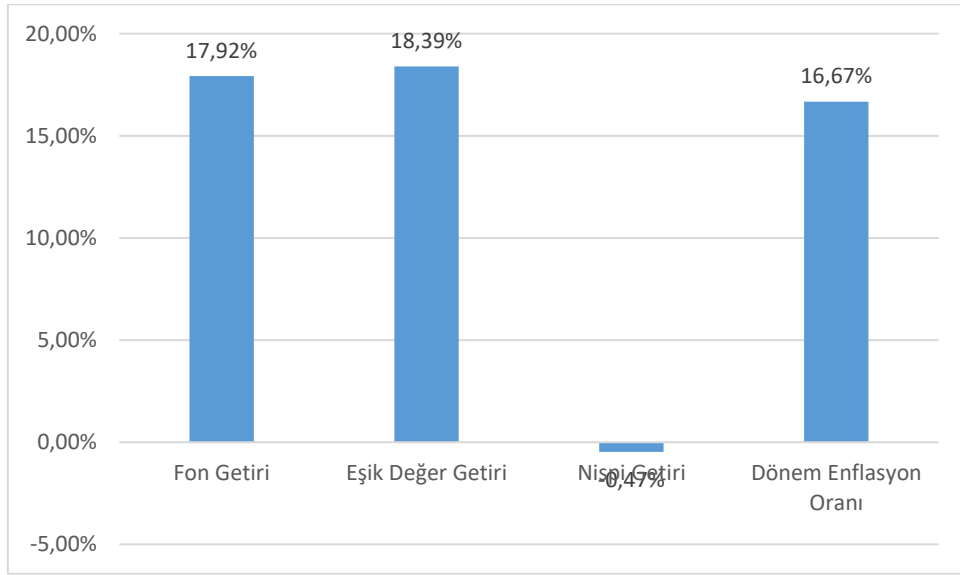
RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

("RBR") 30 Haziran 2025

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	31,24	39,68	-8,44	44,38	0,61	-0,04	11.231.851,19
2025*	17,92	18,39	-0,47	16,67	0,48	0,00	6.253.103,71

(*) Söz konusu bilgiler 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine aittir. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık TL Kar Payı TL Endeksinin performans dönemine denk gelen getirisi % 18,39 olarak yer almıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

("RBR") 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 ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

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

Fon'un Getirisi:	% 17,92
Eşik Değer Getirisi:	% 18,39
Nispi Getiri:	% -0,47

- 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 % 17,92** getiri kaydetmiştir. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

RBR 1 Ocak – 30 Haziran Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	17,92%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	2,10%
Azami Toplam Gider Oranı **	0.00%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	2,10%
Brüt Getiri	20,02%

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

(**) Fon, Serbest Fon niteliği taşımakta olup, azami ton toplam gider oranı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

- 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)	253.888,00
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	12.100.947,76
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,10%

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
("RBR") 30 Haziran 2025

C. DİPNOTLAR (Devamı)

7) Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Eşik değer.

%100 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine aittir. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı TL Endeksi 'nin performans dönemine denk gelen getirisi % 18,39 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	88.671,29
Saklama Ücreti Giderleri	27.709,69
Denetim Ücreti Giderleri	29.426,25
Kurul Kayıt Ücreti	949,82
Aracılık Komisyonu Giderleri	19.800,00
Diğer Faaliyet Giderleri	87.330,95
Toplam Giderler	253.888,00

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2025 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,00 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.
- 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.
- Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişiklik yapmamıştır.
- Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.