

**RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ
DEĞİŞKEN FON**

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

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

Re-Pie Portföy Birinci Değişken 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 DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RPD")**30 Haziran 2025****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 02 Haziran 2021			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fon’un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	317.348.745,33 TL	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ’deki türlerden herhangi birine girmeyen Değişken Fon’dur.	Altuğ DAYIOĞLU Hasan Berat KIRIK Hüseyin SERT Bertuğ ÇAM Özkan GÜÇLÜ Koray ÖZAYDEMİR
Birim Pay Değeri	9,586203		
Tedavül Oranı	% 3,68		
Yatırımcı Sayısı	2587		
En Az Alınabilir Pay Adeti	1		
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
Hisse	44.30	Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları ile yerli ihraççıların yabancı para cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %20’sinden fazla olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz.	
ÖST	30.61		
Fon	16.22		
Teminat	3.79		
VDMK	3.03		
Takasbank Para Piyasası	2.05		
Bono	0.00		
Hisse	44.30		
		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, Faiz oranı riski, Kur 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.	

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RPD")

30 Haziran 2025

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)

Sektör	Dağılım %
Gıda , İçecek ve Tütün	9.05
Holdingler ve Yatırım Sirketleri	8.62
Bankalar	9.45
Ulaştırma ve Depolama	4.56
Perakende Ticaret	3.95
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	3.68
Madencilik ve Tas Ocakçılığı	1.53
Metal Eşya,Makine,Elektrikli Cihazlar,Ulaşım Araç	1.31
Ana Metal Sanayi	1.28

B. PERFORMANS BİLGİSİ

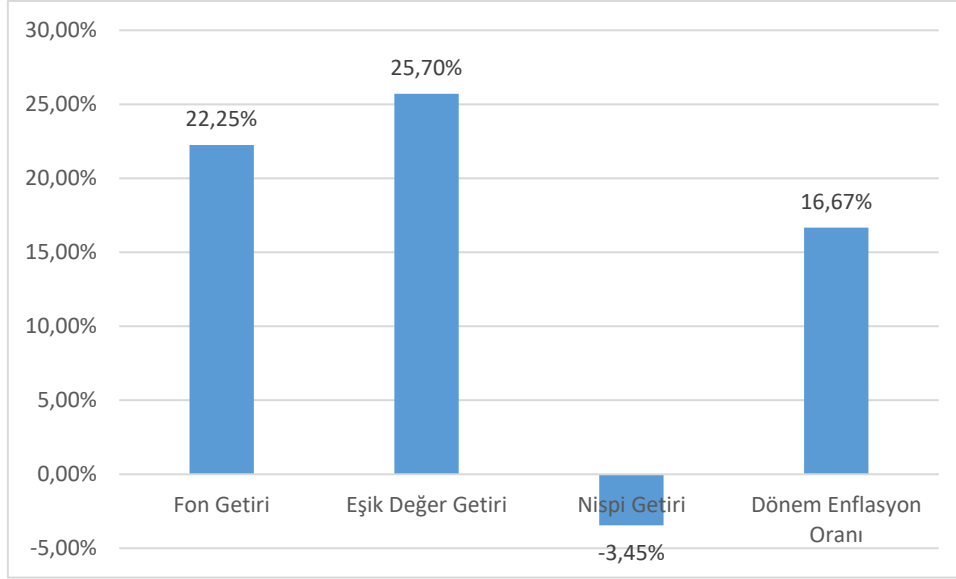
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Nispi Getiri(%)	Enflasyon Oranı	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2022	105,44	18,34	87,10	64,27	0,53	0,40	155.350.047,54
2023	92,31	31,17	61,14	64,77	0,70	0,22	282.452.527,26
2024	57,44	63,54	-6,10	44,38	0,39	-0,04	266.737.505,32
2025*	22,25	25,70	-3,45	16,67	0,44	-0,05	317.348.745,33

(*)BIST TLREF endeksinin getirisi 25,70% olduğu için 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi için eşik değer olarak BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır.

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RPD")

30 Haziran 2025

B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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 sonucunda, 1 Ocak- 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: % 22,25

Eşik Değer Getirisi: % 25,70

Nispi Getiri: % -3,45

- 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, Faiz oranı riski, Kur 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, Altın ve Kıymetli Madenler Riski, Etik Riski Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riski, Baz Riski ve İhraççı riskleridir.
- 5) Fon 1 Ocak- 30 Haziran 2025 döneminde **net %22,25** getiri kaydetmiştir. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RPD")**30 Haziran 2025****C. DİPNOTLAR (Devamı)****RPD 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)	22,25%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	0,98%
Azami Toplam Gider Oranı	1,81%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı **	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,98%
Brüt Getiri	23,23%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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)	3.176.132,69
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	325.477.893,06
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,98%

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

BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi * 1,1 olarak belirlenmiştir.

1 Ocak- 31 Aralık 2024 dönemine aittir. Eşik değeri getirisinin, BIST TL REF getirisinin performans dönemine gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, BIST TL REF, bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değeri olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi *1,1 'nin performans dönemine denk gelen getirisi % 22,25 olarak yer almıştır. Aynı dönemde BIST TLREF endeksinin getirisi 25,70% olduğu için 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi için eşik değeri olarak BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır.

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	1,899,556.32
Saklama Ücreti Giderleri	216,845.29
Denetim Ücreti Giderleri	130,296.00
Kurul Kayıt Ücreti	34,159.44
Aracılık Komisyonu Giderleri	830,587.10
Diğer Faaliyet Giderleri	64,688.54
Toplam Giderler	3,176,132.69

RE-PIE PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU ("RPD")

30 Haziran 2025

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 1 Ocak-30 Haziran 2025 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,05 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 getiriye 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) 02/06/2021 tarihinde fon kurucu avansı ile fiyatlanmaya başlamış olup, 05/07/2021 itibariyle TEFAS platformunda işlem görmeye başlamıştır.
- 4) Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişiklik yapmamıştır.
- 5) Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
- 6) Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.