

**RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK
STRATEJİLER SERBEST FON**

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

RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON

Re-Pie Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fonu'nun ("Fon") 3 Şubat 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 3 Şubat 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

3 Şubat 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 ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON PERFORMANS SUNUM

RAPORU ("RPL") 30 Haziran 2025

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 3 Şubat 2025			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fon’un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	215.293.385,78 TL	Fon, nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir.	Altuğ DAYIOĞLU Hasan Berat KIRIK Hüseyin SERT Bertuğ ÇAM Özkan GÜÇLÜ Koray ÖZAYDEMİR
Birim Pay Değeri	1,203085		
Tedavül Oranı	% 3,58		
Yatırımcı Sayısı	13		
En Az Alınabilir Pay Adeti	1		
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
Hisse	47,04	Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde gerçekleşebilecek fiyat uyumsuzluklarını; piyasa yapıcılık algoritmaları ve yüksek hızlı işlem algoritmaları kullanarak ayrıca istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemler ile değerlendirerek sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.	
Fon	45,23		
Teminat	7,72		
		Fon, söz konusu yatırım stratejisi sonucu oluşan pozisyon risklerini uygun görülen yüksek korelasyonlu yurtiçi pay, spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli olabileceği gibi yurtdışında spot/forward/swap döviz ürünleri yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır.	

RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON PERFORMANS SUNUM

RAPORU ("RPL") 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 düşüslere 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.

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)

Sektör	Dağılım %
Bankalar	10.24
Ulaştırma ve Depolama	10.04
Gıda , İçecek ve Tütün	4.99
Kimya , İlaç , Petrol , Lastik ve Plastik Ürünler	4.82
Holdingler ve Yatırım Sirketleri	4.63
Metal Esya,Makine,Elektrikli Cihazlar,Ulaşım Araç	3.57
İnşaat ve Bayındırlık	2.89
Perakende Ticaret	2.21
Teknoloji - Savunma	1.13
Madencilik ve Tas Ocakçılığı	0.94
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	0.48
Elektrik , Gaz ve Su	0.41
Telekomünikasyon	0.41
Ana Metal Sanayi	0.26
Tas ve Toprağa Dayalı	0.02

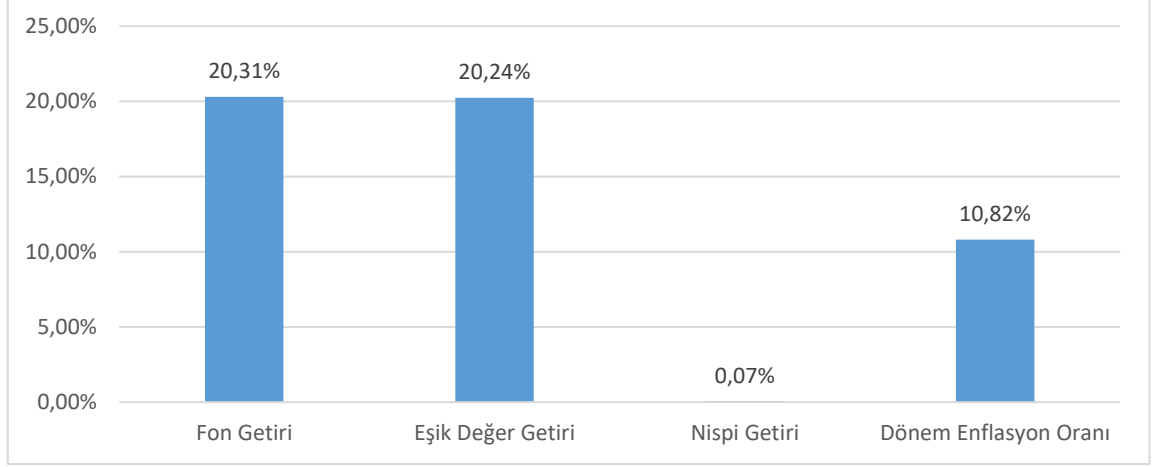
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2025	20,31	20,24	0,07	10,82	0,14	-0,04	215.293.385,78

RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON PERFORMANS SUNUM RAPORU (“RPL”) 30 Haziran 2025

B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)

Söz konusu bilgiler 3 Şubat – 30 Haziran 2025 dönemine aittir. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL * 1.15 Endeksi performans dönemine denk gelen getirisi % 20,24 olarak yer almıştır.



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 değerın çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Getiri} - \text{Eşik Değer Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 3 Şubat – 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon’un Getirisi: % 20,31

Eşik Değer Getirisi: % 20,24

Nispi Getiri: % 0,07

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, 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.

RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON PERFORMANS SUNUM RAPORU (“RPL”) 30 Haziran 2025

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Fon 03 Şubat – 30 Haziran 2025 döneminde **net % 20,31** getiri kaydetmiştir. Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

RPL 03 Şubat – 30 Haziran 2025 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	20,31%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	3,57%
Azami Toplam Gider Oranı **	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	3,57%
Brüt Getiri	23,88%

(*) Kurucu tarafından karşılanana larda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değeri ne oranı.

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

- 6) 3 Şubat – 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değeri ne oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	14.144.002,70
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	396.351.549,93
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	3,57%

- 7) Fon’un karşılaştı rma ölçütü 3 Şubat – 30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Eşik değ er,

2 Nisan 2025 tarihine kadar geçerli olan karşılaştı rma ölçütü BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL * 1.10

2 Nisan 2025 tarihinden sonra karşılaştı rma ölçütü olarak kullanılmaya başlanana ölçüt; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL * 1.15 olarak belirlenmiştir.

Fon için eşik değ er olarak belirlenen BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL * 1.15 performans dönemine denk gelen getirisi %20,24 olarak yer almıştır

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

Faaliyet Giderleri	3 Şubat – 30 Haziran 2025
Fon Yönetim Ücreti	4.821.688,85
Saklama Ücreti Giderleri	213.827,29
Denetim Ücreti Giderleri	44.577,60
Kurul Kayıt Ücreti	26.724,77
Aracılık Komisyonu Giderleri	9.015.557,71
Diğ er Faaliyet Giderleri	21.626,48
Toplam Giderler	14.144.002,70

RE-PIE PORTFÖY ALGORİTMİK STRATEJİLER SERBEST FON PERFORMANS SUNUM RAPORU (“RPL”) 30 Haziran 2025

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 03 Şubat – 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 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, 03 Şubat – 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.