

FON BÜLTENİ

2. Çeyrek
2024



RE-PIE PORTFÖY HAKKINDA

Re-Pie Portföy, Türkiye'nin faaliyet izni alan ilk alternatif yatırım fonu Yönetim şirketi olarak 2015 yılında kuruldu.

2017 yılında faaliyet alanına girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesini de ekledi.

2020'de Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, Menkul Kıymet Yatırım Fonları ve Gayrimenkul Yatırım Fonları Kurmak üzere tam lisans verildi.

66,1 Milyar TL Yönetilen Portföy Büyüklüğü

Alternatif Yatırım Fonlarında Pazar Lideri

- Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarında %22 pazar payı
- Gayrimenkul Yatırım Fonlarında %24 pazar payı

Menkul Kıymet Yatırım Fonlarında Hızla Genişleyen Portföy Büyüklüğü

Piyasalara Bakış	4
Alternatif Yatırım Fonları Portföy Büyüklüğü Lideri.....	5
Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF).....	6
Girişim Sermayesi Yatırım Portföy Büyüklüğü Lideri.....	7
IoT Tech GSYF.....	8
ARF GSYF.....	9
Birinci Karma GSYF.....	10
Birinci Karma GSYF.....	11
Artnouve GSYF.....	12
Embedded GSYF.....	13
Startup-1 GSYF.....	14
Startup-1 GSYF.....	15
Colendi GSYF.....	16
Easycep GSYF.....	17
Modanisa GSYF.....	18
Ace Game GSYF.....	19
ikas GSYF.....	20
Gayrimenkul Yatırım Fonları (GYF).....	21
Gayrimenkul Yatırım Portföy Büyüklüğü Lideri.....	22
Avrupa GYF.....	23
Anadolu GYF.....	24
Avrasya GYF.....	25
Fırsat GYF.....	26
Downtown AVM GYF.....	27
İzmir Tarihi Kemeraltı GYF.....	28
Qinvest GYF.....	29
Menkul Kıymetler Yatırım Fonları (MKYF).....	30
RKV (Kısa Vadeli Katılım Serbest).....	31
RPD (Birinci Değişken).....	32
RTP (Birinci Serbest).....	33
RIK (İkinci Değişken).....	34
RJG (Altın Katılım Fonu).....	35
RBI (Birinci Serbest (Döviz)).....	36
RTH (Birinci Hisse Senedi Serbest).....	37
RBN (Beşinci Hisse Sen. Serb.).....	38
FJG (HDI Fiba Emeklilik).....	39

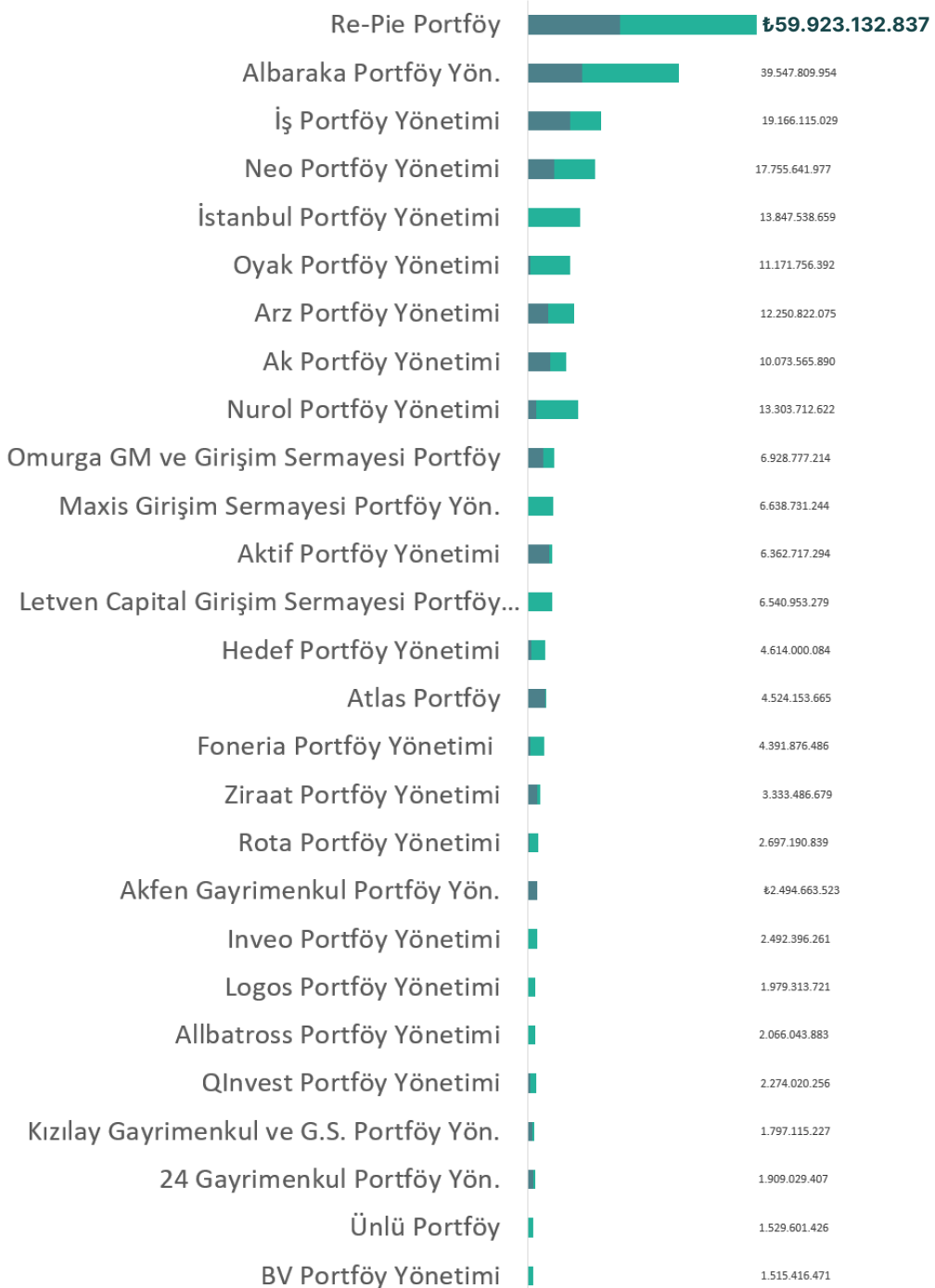
Yasal Uyarı

Fon bülteni Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Tüm veriler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmış olmakla beraber bu bültende yer alan hiçbir bilgi, görüş ve veriye yatırım tavsiyesi amacıyla yer verilmemiştir. Görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bilgi, görüş, veri ve kaynaklara dayanılarak yapılan yatırımlar nedeni ile ortaya çıkabilecek kayıplardan Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sorumlu tutulamaz. İçeriğin tamamı veya her hangi bir kısmı yalnızca sahipleri tarafından veya sahiplerinin yazılı izni ile kullanılabilir. İçerik üzerinde izinsiz değişiklik yapmak, kopyalamak, kiralamak, ödünç vermek ve yayınlamak yasaktır.

Küresel boyutta 2024 yılı 2.çeyreğinde merkez bankalarının kademeli gevşeme adımları ve siyasi belirsizlikler takip edildi. Avrupa Merkez Bankası (ECB), 5 yıl sonra ilk defa, Haziran ayında faiz indirimi gerçekleştirdi. Böylece, mevduat, ana refinansman ve marjinal borç verme faizleri 25'er baz puan düşerek, sırasıyla %3,75, %4,25 ve %4,5 seviyelerine geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed) yılın ilk yarısı itibariyle herhangi bir faiz indirimi gerçekleştirmezken; aylık 95 milyar dolar seviyesinde olan bilanço küçültme hızını yavaşlatarak Haziran itibariyle 60 milyar dolar seviyesine indi. Haziran ayı itibariyle Fed politik faizi %5,25-5,50 aralığında iken, manşet ve çekirdek TÜFE sırasıyla %3,0 ve %3,3 seviyesinde gerçekleşti. İngiltere ve Fransa'da alınan sürpriz erken seçim kararlarıyla birlikte, devam eden bölgesel jeopolitik belirsizliklere siyasi belirsizlikler de eklendi. Asya tarafında ise başta Çin ve Japonya olmak üzere iktisadi faaliyete yönelik karışık sinyaller izlendi. Türkiye tarafında ise, Mart ayında gerçekleşen yerel seçimlerin ardından yaklaşık 4,5 yıllık potansiyel seçimsiz dönem başlaması ve ekonomi yönetiminin rasyonel politikaları sürdürüleceği beklentisinin öne çıkmasıyla birlikte 2024'ün 2. Çeyreği sermaye girişlerinin hızlandığı, rezervlerin güçlendiği ve TL mevduat payının arttığı bir dönem oldu. TCMB, politika faizini %50 seviyesinde korumayı sürdürürken; likidite ve kredi büyümesi tarafında sıkı politika duruşunu destekleyici adımlar attı. Yıllık TÜFE, Haziran'da, Ekim 2024'ten bu yana ilk defa gerileme kaydederek %71,6 seviyesinde gerçekleşti. Mart'ta Fitch'in not artışının ardından S&P de Mayıs'ta Türkiye'nin kredi notunu Pozitif görünümle yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında olan B+ seviyesine yükseltti.

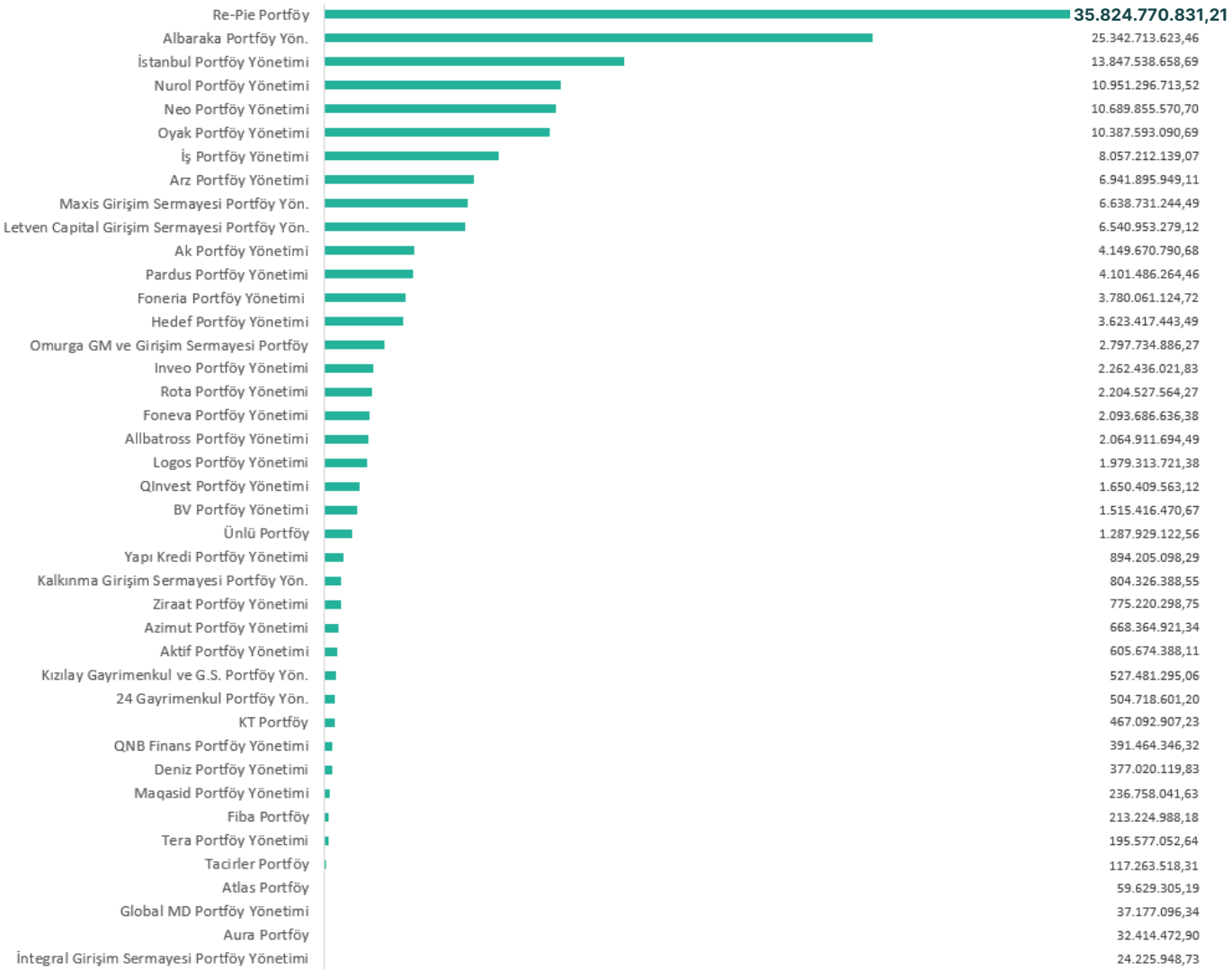
2024 yılı 3. Çeyreğinde, küresel tarafta enflasyonun izleyeceği seyir ve merkez bankalarının atacağı adımlara ek olarak Avrupa'daki siyasi gelişmeler ve yaklaşan ABD Başkanlık seçimleri takip edilecek önemli başlıklar olarak not edilebilir. Yılın ilk yarısında ağırlıklı olarak gerileme eğiliminde olan enflasyonun yılın geri kalanında bir katılık eğilimine girip girmeyeceği merkez bankalarının alacağı kararlar açısından da en önemli belirleyici olmayı sürdürecektir. Piyasadaki beklentiler Fed'in Eylül'de ilk faiz indirimini gerçekleştirip Aralık'ta da indirimleri sürdüreceğini işaret etmekte. Benzer şekilde, ECB'nin de Eylül ve Aralık ayında faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Çin tarafında karışık seyreden ekonomik veriler, genişleyici adımlara yönelik ihtiyacın sürmekte olduğunu işaret ederken, Japonya tarafında beklenen sıkılaştırma adımlarının gecikmesi Yen'in oynaklığını artırıyor. İngiltere'de erken seçimlerin ardından Muhafazakar Partinin iktidarı 14 yıl sonra İşçi Partisine devretmesi sonrasında izlenecek politikalar yakından takip edilecek. İşçi Partisinin asgari ücret artışı konusundaki vaatleri nedeniyle İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimlerine başlamasının gecikebileceği değerlendiriliyor. Fransa'daki erken seçimlerin ilk turunda aşırı sağ partiler ön plana çıkarsa da 2. Turda sürpriz bir şekilde sol ittifakın seçimleri kazandığı görüldü. Ancak, herhangi bir partinin ya da ittifakın hükümet kurabilmek için yeterli çoğunluğu yakalayamamış olması nedeniyle koalisyon arayışları ve bu sürecin getireceği potansiyel belirsizlikler piyasaların yakın takibinde olacak. Kasım'da ABD'de yapılacak başkanlık seçimleri yaklaşırken eski başkan ve yeniden aday olan Donald Trump'a yönelik suikast girişimi sonrasında mevcut başkan Joe Biden'ın adaylıktan çekilerek yerini Başkan Yardımcısı Kamala Harris'e bırakması da bu süreç tamamlanana kadar küresel piyasaların yakından takip edeceği bir diğer siyasi belirsizlik unsuru olarak ön planda olacaktır. Türkiye'de 2024 3. Çeyreğinde baz etkileri kaynaklı dezenflasyon sürecinin hızlanması bekleniyor. Bu sürecin, TCMB tahmin patikasıyla ne ölçüde uyumlu olacağına bağlı olarak, yılsonuna doğru faiz indirimlerinin başlama ihtimali de söz konusu olabilecektir. Bu açıdan, enflasyon ve iktisadi faaliyetin seyriyle birlikte; maliye politikası tarafında atılacak adımlar da belirleyici rol oynayabilir. Eylül ayı itibariyle yayınlanması beklenen Orta Vadeli Program da bu anlamda yakından takip edilecek önemli bir başlık olacaktır. Ayrıca, Eylül ayı başında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından planlı bir Türkiye kredi notu gözden geçirmesi bulunduğunu ve 1 kademe daha not artışı yapılma ihtimalinin de yüksek olduğunu not edelim.

Alternatif Yatırım Fonları Portföy Büyüklüğü Lideri



Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF).....	6
Girişim Sermayesi Yatırım Portföy Büyüklüğü Lideri.....	7
IoT Tech GSYF.....	8
ARF GSYF.....	9
Birinci Karma GSYF.....	10
Birinci Karma GSYF.....	11
Artnouve GSYF.....	12
Embedded GSYF.....	13
Startup-1 GSYF.....	14
Startup-1 GSYF.....	15
Colendi GSYF.....	16
Easycep GSYF.....	17
Modanisa GSYF.....	18
Ace Game GSYF.....	19
ikas GSYF.....	20

Girişim Sermayesi Yatırım Portföy Büyüklüğü Lideri



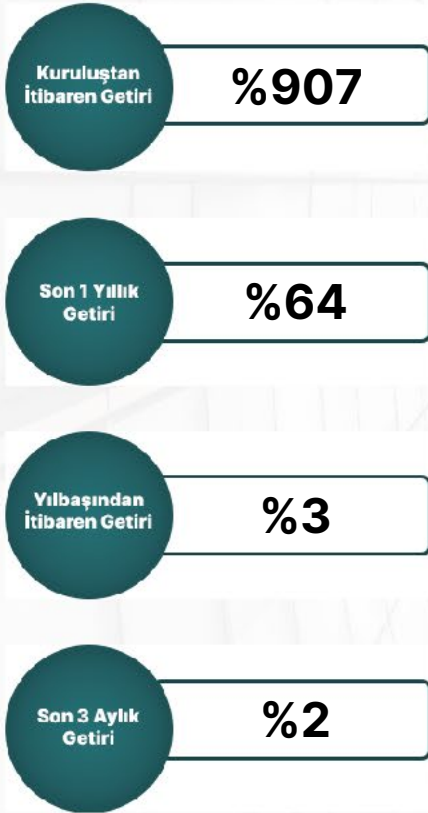
Fon Stratejisi

Telekom sektöründe faaliyet gösteren ve kendi fiberoptik altyapısını geliştirerek abonelerine yeni nesil yüksek hızlı geniş bant internet, telefon ve veri merkezi hizmetleri sunan Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye %40 hisse karşılığında 15 milyon dolar yatırım yaptı.

Fon Yönetici Görüşü

1996 yılında kurulan TurkNet, telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, Özel Sanal Ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır. Turknet, 2023 yılını 994.164, 2024 yılı Haziran ayını 1.098.359 adet abone ile kapattı. Fiber abone sayısı ile 2023 yıl sonu itibarıyla 169.462 aboneye, 2024 yılı Haziran ayında 220.538 aboneye ulaştı. Mevcut durumda fiber altyapı yatırımları hızlanmış olup mevcut abonelerin Turknet Fiber altyapısına geçmeleri ve yeni aboneler edinmeye devam edilmesi hedefleniyor. Turknet, toplam fiber hattını 26 ilde toplam 2.750 km seviyelerine çıkardı. Şirket 2022 yılında 2,3 Milyar TL olan gelirini 2023 yılında 2.7 Milyar TL'ye yükseltti. Şirket'in 2022 yılındaki FAVÖK değeri 405 m TL'dir. Bu değer 2023 yılında 686 m TL'ye ulaşmış bulunuyor. 2023 yılı sonunda 773 olan personel sayısı, 2024 Haziran ayında ise 731'e düştü. Mevcut piyasa şartları nedeniyle ertelenen Turknet'in halka arz planı 2025 yılına ertelendi ve halka arz için SPK'ya gerekli başvuru yapıldı.

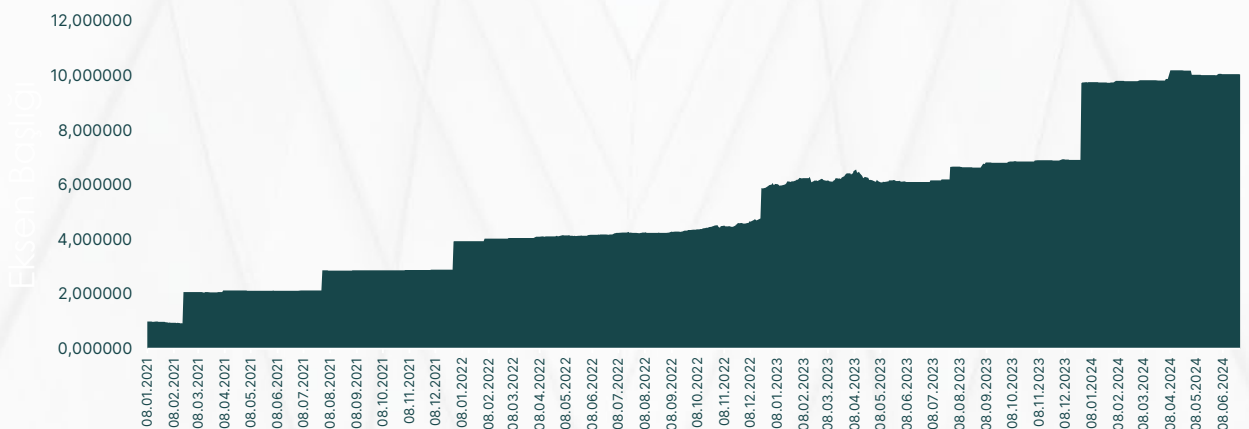
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve teknoloji odaklı endüstrilerde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan Turknet İletişim Hizmetleri Anonim Şirketine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	10,067 ₺
Toplam Varlık Değeri	1.237.749.317 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	08 Ocak 2021
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNBFinansinvest / T.İşBankası /Akbank
Fon Denetim	KPMG

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Fonun stratejisi Arf Bio Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin hisselerinin %100'ünü devralmak ve Şirket'e ilave yatırım yaparak organomineral gübre tesisi ve hibrit güneş enerji santrali tesislerinin kurulmasını sağlamaktır.

Fon Yönetici Görüşü

Organik ve Organomineral Katı ve Sıvı Gübre tesislerimizin yatırımı tamamlanırken, ilk gübre satışına başlandı. Platin gübre grubu ile 2023 yılı için 11.000 ton organomineral gübre, yaklaşık 125.000.000 TL bedelle satış anlaşması imzalanmıştır. Gübre üretimi ve satışı devam ediyor. Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ile Türkiye genelinde gübre satış anlaşması imzalandı. İtalya, Brezilya, BAE ve Almanya'ya ihracat çalışmaları başlayarak ilk siparişler alındı. Hibrit GES izinlerinin EPDK'dan alınmasının yanı sıra 2023'ün 4. çeyreğinde plan değişikliği için belediye meclisinden olumlu görüş alındı. Biyogaz tesisi, zaman içerisinde enerji üretiminde kapasite kullanımını artırarak %75'e çıkardı. Arf Bio, 2019 yılında başladığı Gold Standard ve CORSIA sertifikasyon süreçlerini tamamladı. Şirket, Türkiye'de bir ilk olacak olan Mikro Alg üretimi yatırımı için fizibilite çalışmalarını tamamladı ve 2024 yılı içerisinde Mikro Alg üretim tesisinin yatırımı planladı. Mikro Alg, ilaç, gıda ve kozmetik sektörlerinin yüksek katma değerli, önemli bir ihtiyacıdır. ARF BİO, Mikro Alg üretimi ile yüksek gelir hedefliyor. Şirketin 2023-2024 yılı içerisinde organomineral gübre satış gelirleri, biyogaz ve GES'ten elektrik üretimi satış gelirleri, karbon kredisi satış gelirleri ve Mikro Alg gelirleri ile kârlılığı artacaktır. Şirketin 2024 yılı içerisinde halka arz edilmesine yönelik çalışmalara devam edilmektedir. SPK'ya gerekli müracaatlar yapılmış, KSS onayı alındı. Şirket, halka arzdan elde edeceği yeni sermaye ile Mikro Alg üretimi ile ilaç ve kozmetik sanayi için yüksek katma değerli ürünler üretecek. Ayrıca, organik tarımla sera yatırımları yapacak ve bu kapsamda organik tarım ürünleri ihracatı da gerçekleştirecek.

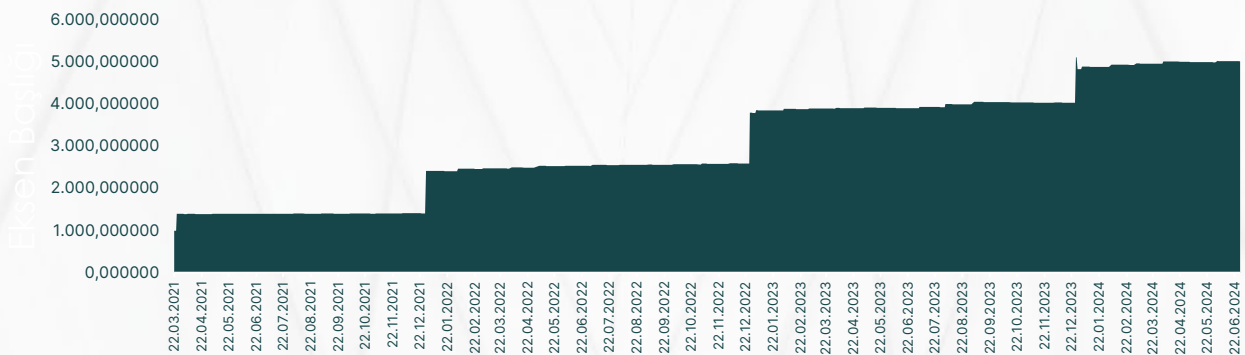
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	ARF Bio Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin hisselerini devralarak Organomineral Gübre tesisi ve hibrit güneş enerjisi santrali tesislerinin kurulması ve yatırım yapılması
Birim Pay Değeri	5.022,372₺
Toplam Varlık Değeri	2.868.357.225 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	22 Mart 2021
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	7 Yıl
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNBFinansinvest / T.İşBankası /Akbank
Fon Denetim	KPMG

Performans Grafiği



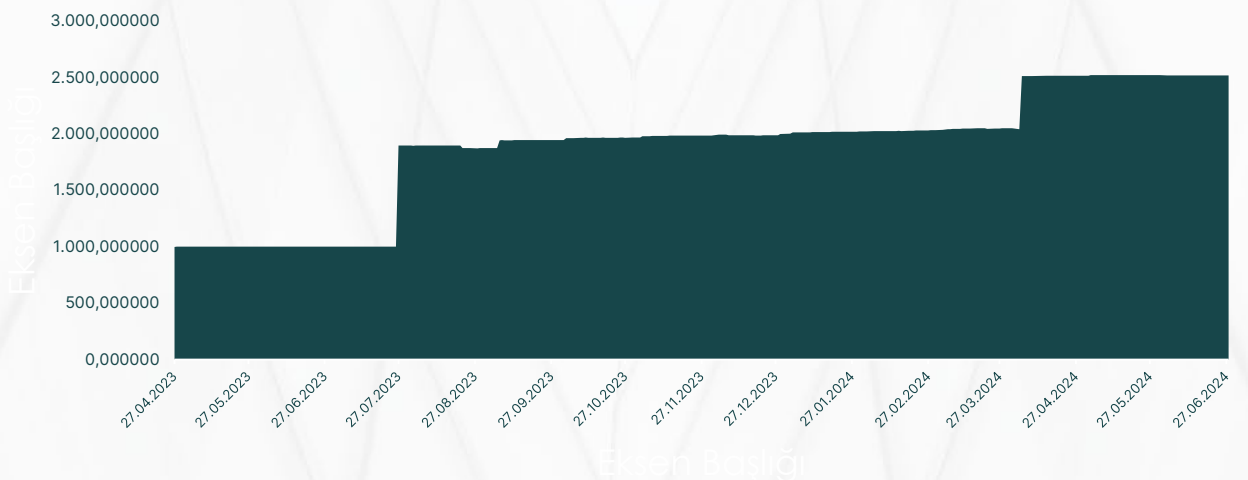
Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve teknoloji odaklı endüstrilerde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan teknoloji şirketlerine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	4,881 ₺
Toplam Varlık Değeri	220.556.513 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	01 Ekim 2020
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşliği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNBFinansinvest / T.İşBankası /Akbank
Fon Denetim	KPMG

Getiri Oranı



Performans Grafiği



Fon İçerisinde Yer Alan Şirketler



Sahip olduğu konum tabanlı teknolojiler ve geliştirdiği kişiselleştirilmiş iş modelleri ile yük veren ve taşıyanları ortak bir pazaryeri platformunda buluşturan bir teknoloji şirkettir.



Düşyeri, 2008 yılında okula gidemeyen çocukların bilişsel ve ruhsal gelişimine destek olup eğitimde adaleti sağlamak için kurulan, bu amaçla Türkiye'nin ilk milli çizgi film karakteri Pepee'yi yaratan, edutainment odağında içerik üreten bir sosyal girişimdir.



Türkiye'nin mobil oyun geliştirme ve yayıncılığında eşi benzeri olmayan büyümesinden güç alan Tiplay Studio tarafından yayınlanan ilk oyun Water Shooty Eylül 2019'da tüm dünyada listelerin zirvesine yerleşti.



Eren Bali tarafından 2015 yılında Amerika'nın Kaliforniya eyaletinde kurulan kaliteli sağlık hizmetlerini herkes için daha erişilebilir hale getirme hedefi ile yola çıkan, ABD'de sağlık sektörünün önemli oyuncularında yer alan bir girişimdir.



2011 yılında, Türkiye'de elektrikli araçların şarj altyapısını oluşturmak amacıyla kurulmuştur. Firma, ilk 5 yılında sadece ar-ge çalışması yaparak dünya standartlarında elektrikli araç şarj istasyonları ve ilgili yazılımlarını geliştirmiş, 2016 sonu itibarıyla ürünlerini Türkiye piyasasına sunmaya başlamıştır.



Çiftçilik ve hayvancılık faaliyeti ile uğraşan küçük ölçekli üreticilerin tohum, yem ve gübre gibi tüm tarım ve hayvancılık girdilerine uygun fiyatlarla hasatta, hayvan ya da ürün satışı ödeme alternatifleri ile ulaşmasını sağlamaktadır.



PayPorter, tamamen yerli sermaye ile kurulmuş, ulusal ve uluslararası para transferi ve ödeme hizmeti sağlayıcısı olmakla birlikte, elektronik para ihraç etme yetkisine sahip elektronik para kuruluşudur.



Global platformlarla rekabet edebilen teknolojik altyapısı sayesinde misafir memnuniyetini garantileyebilmek adına doğrudan çalıştığı 500'ün üzerindeki iş ortağı ile Türkiye'nin en büyük villa kiralama platformudur.



Arvis Games geliştirdiği "Board Royale" adlı kutu oyunu ile Kanada ve ABD'den yoğun talep alan yerli bir oyun stüdyosudur. Geliştirilen kutu oyununun satışlarının yaklaşık yüzde 70'i Kanada ve ABD'de gerçekleşti. İstanbul'da oyun tasarımcısı Atakan Cankorur ve Simon Karataş tarafından geliştirilen 'Board Royale' isimli kutu oyunu ile 2019 yılında dünyanın en büyük kitlesel fonlama platformu olan Kickstarter üzerinden yaklaşık 200 bin dolar gelir elde etti. Board Royale ile yakaladığı başarının ardından mobil oyun geliştirmelerine başlayan Arvis Games, Deck Dash isimli savaş kart oyunu ile mobil oyun dünyasında da hızla yükseliyor.



Kavaken yenilenebilir enerji sektörüne odaklanan, teknolojik yetenekleri ve faaliyetleriyle sektörde dikkat çeken öncü şirketlerden biridir. Kavaken, sürekli veri akışını kullanarak enerji tesislerinin varlık sağlığı analizini yapar ve veri odaklı çözümler sunar. Bu sayede tesis, varlıklarının performansını detaylı bir şekilde anlayarak iş süreçlerini optimize eder. Kavaken Türkiye'de rüzgar enerjisi pazarında hızla etkili bir konumda yer alırken, sürdürülebilir büyüme yakaladı. 2024 yılında 1,1 milyon dolar yatırım alan Kavaken bu kaynakla Avrupa'daki operasyonlarını hızlandırmayı amaçlamaktadır.

Fon Stratejisi

Ağırlıklı olarak büyük şehirlerde katma değeri yüksek, konaklama, yaşam alanı ve ticari karma projeler yaratma konusunda faaliyet gösteren şirketler için akıllı şehir teknolojileri, proptech, inşaat teknolojileri gibi alanlarda inovasyon ve Ar-Ge geliştirerek, projelendirilecek kentsel mekanlara ve yaşam alanlarına sanatsal ("art" istik) unsur katmayı hedefleyen şirketlere yatırım yapmaktır.

Fon Yönetici Görüşü

Fon, proje geliştirme kapsamındaki ilk çalışmasını 3500 yıllık tarihi ve kültürel mirasa sahip, denizi ve doğasıyla global bir marka haline gelen turizm merkezlerinden olan Bodrum'da gerçekleştiriyor. Fon ilk olarak, 2023 yılı eylül ayında Bodrum Çambükü, Vadibükü ve TÜYA A.Ş şirketlerini portföyüne dahil etti. Bu şirketlerin, yatırım değeri ile öne çıkan, Bodrum'un en nitelikli villa projeleri ve turistik tesisleriyle bilinen Göl Mahallesi'nde, tamamı proje alanına özel 1,2 km sahil bandına sahip, doğal sınırlarla çevrili koyda yer alan 315,2 dönümlük proje arazisi bulunuyor. İkinci etapta ise fon, 2024 yılında BLG grubunun iki şirketini alarak yaptığı yatırım ile yine aynı koy içinde bulunan, dünyanın en prestijli otel zincirlerinden Aman markasıyla faaliyet gösteren Amanruya otelini de portföyüne dahil etti. Bu iki yatırım etabı neticesinde fon, Demirbükü koyunun 29 parselinde 393,7 dönüme ulaşan emsalsiz bir araziyi portföyüne eklemiş oldu. Artnouve GSYF'nin bölgedeki stratejik yatırımının esas değer taşıyan unsuru, dünya insanına seslenen böylesine özel bir alanda, doğayla uyumlu koruma odaklı tasarım anlayışıyla, çevresel, sosyal ve ekonomik sürdürülebilirliğin en ön planda olduğu bir yaşam alanı oluşturmak olarak belirlendi. Bu hassasiyetle global 7 farklı mimari grupla proje çalışılarak, en verimli en etkin yaşam alanı konsepti oluşturuldu. 2023 nisan ayından 2024 haziran sonuna kadar olan süreçte pay değerini yüzde 152 artıran fonun, son 3 aylık değer artış performansı yüzde 23 olarak gerçekleşti. Orta ve uzun vadedeki proje kabulleriyle azami prim potansiyelini ortaya koyacağı öngörülen şirketlerin geliştirme çalışmaları devam ederken ilk etap ruhsatları akabinde yapılacak değerlemelerle de kısa vadeli performansını ispatlaması hedefleniyor.

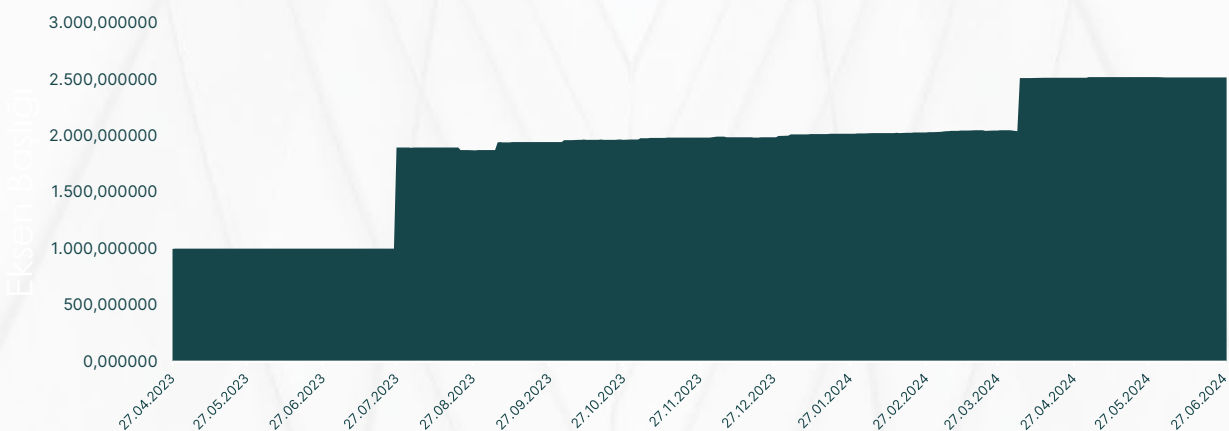
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Turizm
Birim Pay Değeri	2.522,544 ₺
Toplam Varlık Değeri	12.276.781.635 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	27 Temmuz 2023
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%0,4
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Saklama	Ak Saklama
Fon Denetim	Deloitte

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Global olarak 12 milyar USD online muhafazakâr moda pazarının kategori kurucusu ve global lideri, dünya çapında 470 milyon Müslüman kadına hizmet etme odaklı yaşam tarzı pazaryeri olarak faaliyet gösteren Embedded şirketine sermaye artışı yaparak %15 hisse karşılığında yatırım yapmaktadır.

Fon Yönetici Görüşü

Haziran ayında Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından açıklanan verilere göre Embedded 2023 yılında ülkemizin en büyük üçüncü elektronik ihracat firması olarak ödüllendirildi. Dünyanın yaklaşık 130 ülkesine devam eden ihracat operasyonuna ek olarak, Embedded 2024 yılı başında ülkemizdeki mağazacılık ağını da genişletmeye karar verdi. Yılın ilk yarısında gerçekleşen 8 yeni mağaza açılışıyla toplam sayıları 14'e ulaşan mağazalarda 10.000 m2 satış alanına ulaşırken, tüm mağazalarından pozitif FAVÖK katkısı sağlamaktadır. Ülkemizdeki mağaza açılışlarına önümüzdeki dönemlerde devam etmeyi planlayan şirket 2024 yılı sonunda 27, sonraki dört yıl içinde ise 96 adet mağazaya ulaşmayı hedefliyor. Diğer taraftan, yurtdışı mağaza operasyonu için çeşitli ülkelerde bayilik görüşmeleri halen pozitif ilerliyor. Embedded oluşturduğu sürdürülebilir kârlılık iş planı kapsamında hem mağazacılık operasyonunda hem de e-ihracatı kapsayan konsolide iş sonuçlarında pozitif FAVÖK ve negatif net işletme sermayesi ile operasyonlarını sürdürüyor. Sürdürülebilirlik prensibi teknoloji altyapısında yapılan geliştirmelerle güçlendirilmeye devam ediliyor. Embedded tüm mağazacılık operasyonunu yeni bir yapıya taşırken, e-ticaret fonksiyonlarında kendi içinde geliştirdiği uygulamalarla hem maliyet optimizasyonu sağladı hem de gelecek dönemler için çoklu satış kanalındaki büyümenin teknik gücünü kısa sürede oluşturmayı başardı.

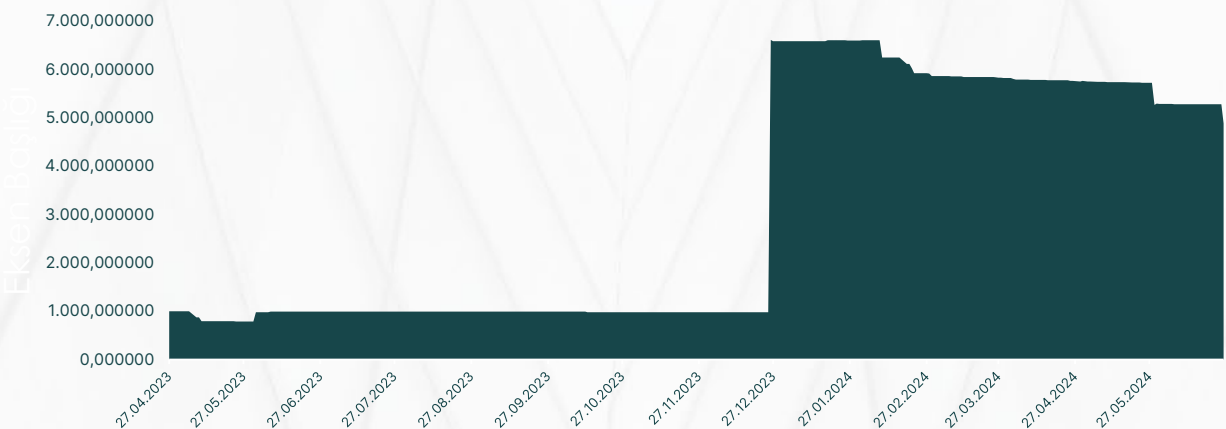
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yaşam tarzı Pazar yeri olarak faaliyet gösteren Embedded şirketine yatırım yapmak
Birim Pay Değeri	4.890,705 ₺
Toplam Varlık Değeri	923.110.764 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	02 Mayıs 2023
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%0,5
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest
Fon Denetim	Deloitte

Performans Grafiği



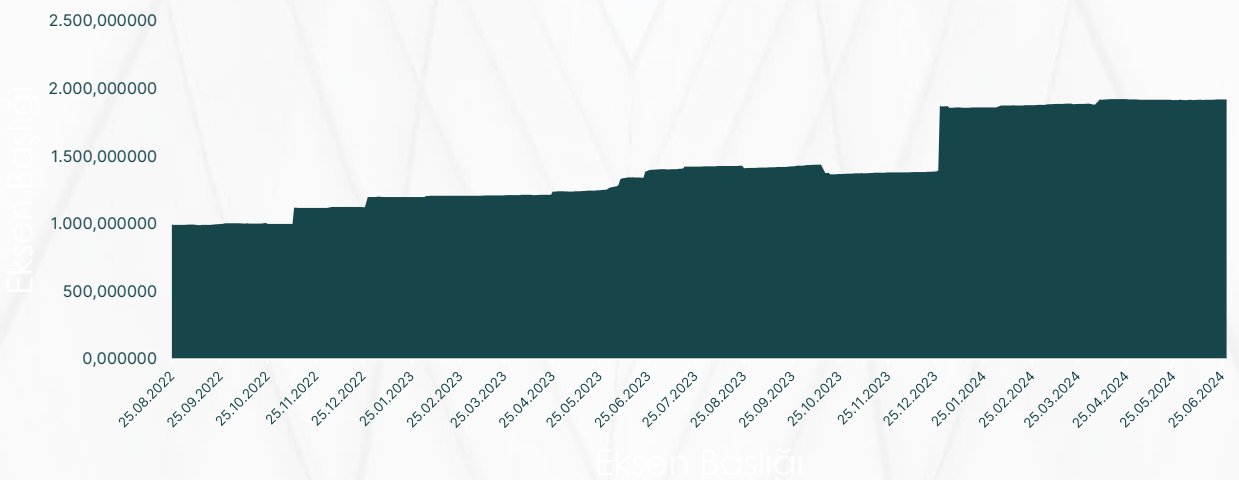
Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve teknoloji odaklı endüstrilerde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan teknoloji şirketlerine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	1,923 ₺
Toplam Varlık Değeri	107.901.530 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	25 Ağustos 2022
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest
Fon Denetim	Deloitte

Getiri Oranı



Performans Grafiği



Fon İçerisinde Yer Alan Şirketler

venueX

İşletmelerin kat planlarını, mağaza POI verilerini ve en önemlisi de anlık mağaza içi ürün & stok verilerini Google, Apple, Facebook gibi günlük hayatın vazgeçilmez uygulamalarına entegre ederek ürün ve marka araması yapan tüketicilere, kendilerine en yakın fiziksel mağaza sonuçlarını görmelerini sağlayan bir entegrasyon sistemidir.



İşletmelerin gıda ve tarım ürünlerini küresel pazarlardan güvenilir bir şekilde tedarik etmelerine yardımcı olurken, alıcıları daha iyi karar vermeleri için kapsamlı pazar istihbaratıyla güçlendiriyor.

ARTIOX

Herkes için tasarlanmış kolay sanat yatırım platformu olarak yola çıkan Artiox platformunda hisse senedi alıp satır gibi eksper onaylı ve sigortalı sanat eserlerine ait 'tokenleri' kolayca alıp satabilme imkanı sağlıyor.

vime soft

Bütünleşik iletişim platformu olmak vizyonu ile 2020 yılında yüzde 100 yerli sermaye ile kurularak, kamu & özel sektördeki 20'den fazla büyük ölçekli kurum ve 200 binin üzerinde son kullanıcıya ulaşmayı başarmıştır.



150+ milyon ve 40+ milyon indirilme sayılarına ulaşan oyunlara imza atmış olan bir mobil oyun geliştirme stüdyosudur.



Öğrencilerin sorularına hızlı bir şekilde yanıt veren ve öğrenmeyi herkes için kişiselleştirilmiş ve ekonomik hale getiren bir edtech girişimidir.

TURAN

Türk devletleri arasında fiziki dünya için tasarlanan para transferi sürecini dijital dünyaya taşıyan bir fintech girişimidir.

h hergele

Donanım, yazılım, entegrasyon ve diğer hizmetlerin bulunduğu her şey dâhil anahtar teslim paylaşımlı mikro mobilite filolarını bir iş modeli olarak sunmaktadır.



Yeni nesil ödeme platformu olan Hayhay Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. 2021 yılında faaliyete geçmiş bir elektronik cüzdan ve e-para çözümüdür.



Bankalar ile entegre ve güvenli bir şekilde müşterilerine altın alım ve satım imkanı sağlar. Goldtag müşterileri bu altınları dilerse bir etkinliğe, arkadaşına transfer edebilir veya birikim yapabilir.



Sürdürülebilir bir çevre için biyolojik atıkları yüksek katma değerli ürünlere dönüştürmek amacıyla kurulmuştur.



TelomEye tarafından geliştirilen göz damlası, Presbiyopi ve kuru göz sendromunun önlenmesi, durdurulması veya yavaşlamasını, yaşlanmaya bağlı göz problemlerinin tersine çevrilip azaltılmasını amaçlar. Özellikle 30'lu yaşların sonu ile 40'lı yaşların başlangıcından itibaren yaşa bağlı birçok göz hastalığının önlenmesi, geciktirilmesi ve tedavisinde önemli bir potansiyel taşıyor. Formülasyon, 2009 Nobel Ödüllü Telomer Bilimine dayanıyor.

Fon Stratejisi

2017 yılında dijital kimlik, kredi skorlama ve bunların entegre çalışacağı bir dijital cüzdan oluşturmak amacıyla yola çıkan, fintech sektöründe faaliyet gösteren yenilikçi ve büyüme potansiyeli yüksek olan Colendi'ye yatırım yapmaktır. Yatırım, Colendi A.Ş.'nin %100'üne sahip olacak İngiltere'de bulunan Colendi Holdings şirketi üzerinden gerçekleştirilecektir. 120 milyon \$ pre-Money değerlendirme ile 39 milyon \$'lık Serie A turunda, Colendi GSYF tarafından 16,5 milyon \$ yatırım yapılmıştır.

Fon Yönetici Görüşü

Colendi'nin finansal teknoloji sektöründeki liderliği sektör paydaşlarınınca takdir edilmeye devam ediyor. 2024'ün 2. Çeyreğinde, KPMG ve FinTR tarafından verilen Dijital Finansın Öncüleri Ödülleri kapsamında da prestijli Öncü Fintech/Pioneer Fintech ödülüne layık görüldü. Ayrıca şirketin kurucusu ve CEO'su Bülent Tekmen, Colendi ile, dünyanın önde gelen yatırımcı ağı Endeavor'ın Outliers 2024 kurucuları arasına seçildi. Yılın 2. Çeyreğinde Colendi Menkul Kıymetler altyapısını güçlendirmeye devam ederek, müşterilerine sunduğu hizmet ve ürün portföylerini geliştirdi. Colendi Sigorta hem yeni kurumsal müşterileri portföyüne ekleyerek hem de yeni ürünler sunmaya başlayarak 2024'te yazılan primleri güçlü bir şekilde arttırmaya devam etti. 2024'ün 2. çeyreği itibarıyla, Colendi'nin bankacılık faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere temel bankacılık platformunun ve bankacılık ekibinin oluşturulması aşamaları tamamlandı.

Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve finansal teknoloji odaklı sektörde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan Colendi şirketine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	10,526 ₺
Toplam Varlık Değeri	1.955.409.337 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	26 Ağustos 2021
Referans Kur	USD
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%0,5
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest / T.İş Bankası /Akbank
Fon Denetim	KPMG

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

2018 yılın da kurulan yenilenmiş mobil ürün pazarında faaliyet gösteren sürdürülebilir bir iş modeli ile büyüme potansiyeli yüksek Easycep şirketine yatırım yapmaktır. Easycep, cep telefonu ve tablet gibi ikinci el piyasasında teknolojik ürünlerin belirli bir standartta yenilenmesini, sertifikalı ve garantili bir şekilde tekrar satışa sunulmasını amaçlar.

Fon Yönetici Görüşü

Easycep Q2-2024 yılı 2. Çeyreğinde yaklaşık 122.000 adet cihazı yeniledi. Buyback hacmi 6 ayda geçen seneye göre adet bazlı %260 büyüme kaydetti. 2024 yılının ilk yarısını brüt 1.5 milyar TL ciro ile kapattı. Haziran sonu itibariyle mağaza sayısı 74 oldu. Başlatılan Easycep Express alt bayilik modeli ile birlikte Easycep ailesine ilk yarıda 76 adet alt bayi katıldı. 27 Nisan 2024'de Easycep yurtdışındaki ilk mağazasını Bakü'de açtı. Aralık sonu itibariyle 635 kişi olan kadrosu sayısı Haziran 2024 sonunda 661 kişiye çıktı.

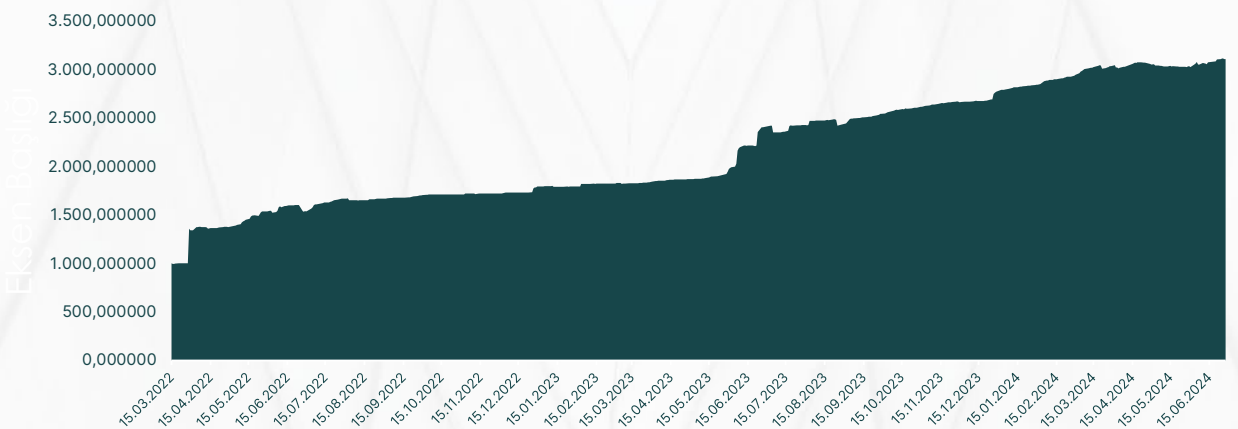
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve teknoloji odaklı endüstrilerde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan Easycep Şirketine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	3.111 ₺
Toplam Varlık Değeri	444.671.995 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	15 Mart 2022
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest
Fon Denetim	Deloitte

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Global olarak 12 milyar USD online muhafazakâr moda pazarının kategori kurucusu ve global lideri, dünya çapında 470 milyon Müslüman kadına hizmet etme odaklı, yaşam tarzı pazaryeri olarak faaliyet gösteren Modanisa şirketine sermaye artışı yaparak %15 hisse karşılığında yatırım yapmaktadır.

Fon Yönetici Görüşü

Haziran ayında Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından açıklanan verilere göre Modanisa 2023 yılında ülkemizin en büyük üçüncü elektronik ihracat firması olarak ödüllendirildi. Dünyanın yaklaşık 130 ülkesine devam eden ihracat operasyonuna ek olarak Modanisa 2024 yılı başında ülkemizdeki mağazacılık ağını da genişletmeye karar verdi. Yılın ilk yarısında 8 yeni mağaza açılışıyla toplam sayısı 14 olan mağazalarda 10.000m2 satış alanına ulaşırken, tüm mağazalarından pozitif FAVÖK katkısı sağlamaktadır. Ülkemizdeki mağaza açılışlarına önümüzdeki dönemlerde devam edecek olan şirket, 2024 yılı sonunda 27, sonraki dört yıl içinde ise 96 adet mağazaya ulaşmayı hedefliyor. Diğer taraftan, yurtdışı mağaza operasyonu için çeşitli ülkelerde bayilik görüşmeleri pozitif ilerliyor. Modanisa oluşturduğu sürdürülebilir, kârlılık iş planı kapsamında hem mağazacılık operasyonunda hem de e-ihracatı kapsayan konsolide iş sonuçlarında pozitif FAVÖK ve negatif net işletme sermayesi ile operasyonlarını sürdürüyor. Sürdürülebilirlik prensibi teknoloji altyapısında yapılan geliştirmelerle güçlendirilmeye devam ediyor. Modanisa tüm mağazacılık operasyonunu yeni bir yapıya taşıırken, e-ticaret fonksiyonlarında kendi içinde geliştirdiği uygulamalarla hem maliyet optimizasyonu sağladı hem de gelecek dönemler için çoklu satış kanalındaki büyümenin teknik gücünü kısa sürede oluşturmayı başardı.

Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yaşam tarzı Pazar yeri olarak faaliyet gösteren Modanisa şirketine yatırım yapmak
Birim Pay Değeri	1,614 ₺
Toplam Varlık Değeri	448.733.107 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	27 Mayıs 2022
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest
Fon Denetim	Deloitte

Performans Grafiği



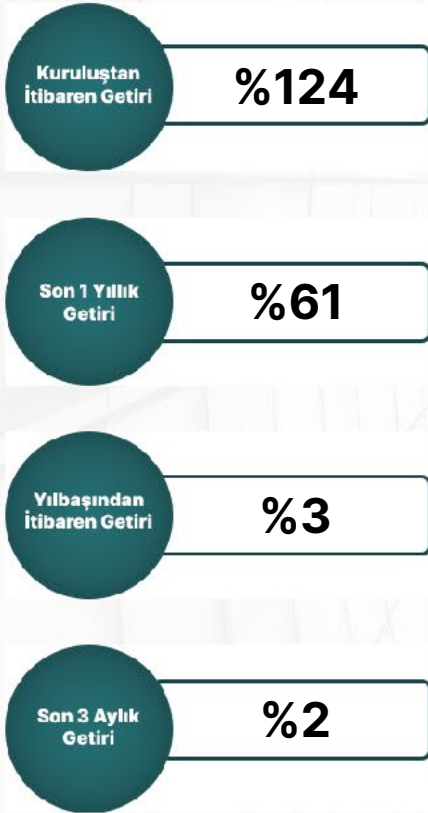
Fon Stratejisi

Yenilikçi ve teknoloji odaklı sektörde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan Ace Games şirketine Playtika tarafından lead edilen 25m USD'lik Seri A turunda Ace Games GSYF tarafından 8m USD yatırım yapılmıştır.

Fon Yönetici Görüşü

Ace Games tecrübeli kurucusu ve ekibi tarafından 2020 yılında kuruldu. Şirket, Türkiye'nin önde gelen interaktif eğlence oyunları üreticisi ve yayıncılarından biridir. Ace Games Actera Group ve NFX 'ten Nisan 2021'de pre-seed yatırımı aldı. Şirket casual oyun türünde geliştirdiği Fiona's Farm adlı oyunu ile rekabetçi metriklere sahiptir. 18 Mart 2024'te yeni versiyonu (v.4.0) yayımlandı. Yapılan geliştirmeler puzzle hissiyatının artırılmasını ve oyun içi elementlerin oyunu daha keyifli hale getirecek şekilde modifiye edilmesini sağladı. Puzzle hissiyatının artırılması için mevcut güçlendiricilerde görsel değişikliklere gidilirken aynı zamanda yeni güçlendiriciler de kullanıcılara sunuldu. Oyunun macera katmanında yapılan değişiklikler ile birlikte bir önceki versiyona göre daha sade ve hızlı bir macera akışı oluşturuldu. Önümüzdeki dönemde puzzle seviyelerinin optimize edilmeye devam edilmesi ve kullanıcıların oyun tarzına göre dinamik zorluk ayarlaması (DDA - Dynamic Difficulty Adjustment) özelliğinin üzerinde çalışılması planlandı. Ürün geliştirme süreçleri ile paralel olarak pazarlama harcamalarının da, özellikle Amerika ve Tier 1 (Kanada, İngiltere, Almanya vb.) ülkelerde, kademeli olarak artırılması hedefleniyor. Fiona's Farm'ın yanı sıra Ace Games, yeni oyun geliştirme çalışmalarına da aralıksız olarak devam ediyor. Oyun sektöründeki global trendleri güçlü kaslarıyla birleştiren Ace Games rekabetçi gücünü ortaya çıkaran yeni oyunları da önümüzdeki dönemde yayınlamayı planlıyor.

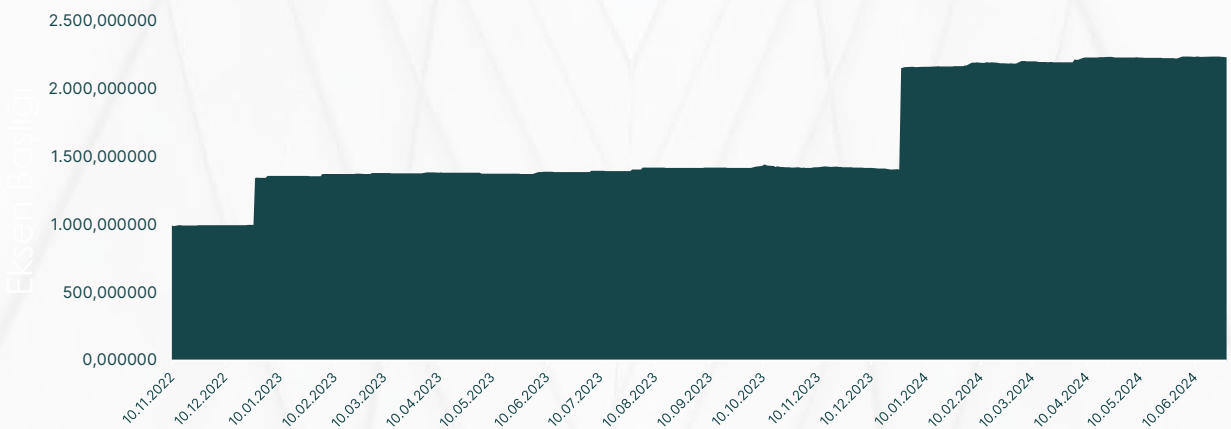
Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve sürdürülebilir teknoloji odaklı sektörde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan Ace Games şirketine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	2,164 ₺
Toplam Varlık Değeri	367.850.344 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	27 Mayıs 2022
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonu aşan kısmın %20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNB Finansinvest
Fon Denetim	Deloitte

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Global büyüme hedefleri için çalışmaya Türkiye'nin ardından Almanya operasyonlarıyla başlayan ve rekabetçi ürünleriyle unicorn adayı olan İkas'ın 20 milyon USD tutarındaki Seri-A yatırım turuna, Re-Pie Portföy İkas GSYF ve IFC ile liderlik etmiştir.

Fon Yönetici Görüşü

İkas, tecrübeli kurucuları ve ekibi tarafından 2018 yılında kuruldu. İkas, pazarlama teknolojisinin yanı sıra küçük ve orta işletmeler için tasarlanmış çok kanallı perakendecilik yazılımının geliştiricisidir. KOBİ ve girişimcilerin teknik bilgiye ihtiyaç duymadan e-ticaret sitesi açmalarını sağlayan yeni nesil e-ticaret platformu İkas, 2021'e kıyasla platformdaki toplam işletme sayısında neredeyse 10 kat artış elde ederek yerel işletmelerin büyümesine yardımcı oldu. İkas, 2024 yılının ilk yarısında Türkiye'deki gelirlerinde aylık %33 büyüme elde etti. Pazarlama faaliyetleri kapsamında Süper Lig'in yeni takımlarından Eyüpspor'un isim sponsoru oldu. Eylül ayında TV ve radyo reklamlarına başlanması planlanıyor. Ankara'da bulunan 3.000 m2 büyüklüğündeki yeni merkez ofisine taşınan İkas burada yaklaşık 150 kişilik bir ekip ile çalışmalarına devam edecek.

Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Yenilikçi ve teknoloji odaklı endüstrilerde faaliyet gösteren ve yüksek büyüme potansiyeli olan İkas Şirketine yatırım yapmak.
Birim Pay Değeri	1.388₺
Toplam Varlık Değeri	559.923.680 ₺
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	29 Aralık 2023
Referans Kur	TL
Fon Süresi	7 Yıl
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Enflasyon
Başarı Primi	Enflasyonuaşankısmın%20'si
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	Yedi yıl sonu tasfiye döneminde
Fon Giriş	Yatırım Komitesi Kararı ile
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Harcama Oranı Limiti	%20
Saklama	QNBFinansinvest / T.İşBankası /Akbank
Fon Denetim	KPMG

Performans Grafiği



Gayrimenkul Yatırım Fonları (GYF).....	21
Gayrimenkul Yatırım Fonları Portföy Büyüklüğü Lideri.....	22
Avrupa GYF.....	23
Anadolu GYF.....	24
Avrasya GYF.....	25
Fırsat GYF.....	26
Downtown AVM GYF.....	27
İzmir Tarihi Kemeraltı GYF.....	28
Qinvest GYF.....	29

Gayrimenkul Yatırım Fonları Portföy Büyüklüğü Lideri

Re-Pie Portföy	24.098.362.005,31
Albaraka Portföy Yön.	14.205.096.330,35
İş Portföy Yönetimi	11.108.902.889,75
Neo Portföy Yönetimi	7.065.786.406,07
Ak Portföy Yönetimi	5.923.895.098,89
Aktif Portföy Yönetimi	5.757.042.905,46
Arz Portföy Yönetimi	5.308.926.126,11
Atlas Portföy	4.464.524.360,16
Omurga GM ve Girişim Sermayesi Portföy	4.131.042.328,14
Ziraat Portföy Yönetimi	2.558.266.380,62
Akfen Gayrimenkul Portföy Yön.	2.494.663.523,24
Nurul Portföy Yönetimi	2.352.415.908,91
24 Gayrimenkul Portföy Yön.	1.404.310.806,00
Kızılay Gayrimenkul ve G.S. Portföy Yön.	1.269.633.931,73
Hedef Portföy Yönetimi	990.582.640,89
Oyak Portföy Yönetimi	784.163.301,01
Foneva Portföy Yönetimi	691.883.113,59
QInvest Portföy Yönetimi	623.610.692,65
Foneria Portföy Yönetimi	611.815.361,39
Rota Portföy Yönetimi	492.663.274,83
Aura Portföy	350.604.400,59
Ünlü Portföy	241.672.303,42
FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yön.	239.519.844,77
Inveo Portföy Yönetimi	229.960.238,99
Oragon Gayrimenkul Portföy Yönetimi	113.679.516,53
Azimet Portföy Yönetimi	105.661.173,08
Argeus Gayrimenkul Portföy Yönetimi	20.122.365,36
Tera Portföy Yönetimi	16.541.434,67
Maqasid Portföy Yönetimi	15.618.920,03
Deniz Portföy Yönetimi	4.533.098,97
Allbatross Portföy Yönetimi	1.132.188,35

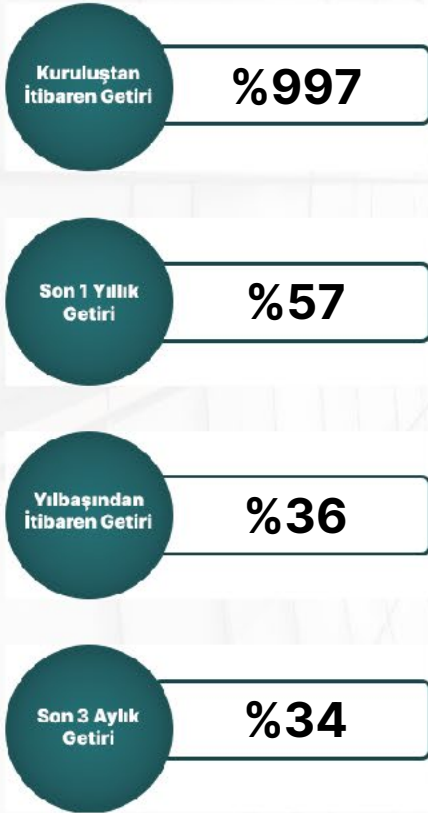
Fon Stratejisi

Fonun ana hedefi doğrultusunda İstanbul ili, Bayrampaşa ilçesi Esenler Mahallesi, 4 Pafta 526 ada 1 parsel üzerinde yer alan Bayrampaşa Carrefour olarak bilinen kapalı otopark, hipermarket ve ticaret merkezi niteliğindeki gayrimenkul mülk gelir oluşturması için kiraya verilmiştir. Bu ana yatırım dışında fonda kalan nakit muhtelif yerlerde daha ufak ölçekli gayrimenkul alım satımında değerlendiriliyor.

Fon Yönetici Görüşü

2.6 Milyar TL portföy büyüklüğüne ulaşan Avrupa Stratejik GYF, yılın ikinci çeyrek döneminde %34, son bir yıllık periyotta %57, kurulduğundan bu çeyrek dönemin sonuna kadar ise %997 değer artışı ile büyümesini sürdürdü. Fon, Avrupa yakasında Bayrampaşa Otogar kavşağı mevkiinde lojistik alanı olarak İstanbul'un orta noktasında konumlanmış, portföyünün lokomotifini sayılan kurumsal kiracılı mülk dışındaki gayrimenkul portföy değerinin %6,6'sını Balıkesir'de tamamı 657 Bin m² den oluşan arazi yatırımlarına yönlendirmiş durumda. Bu yatırımlardan toplamı 12.615 m² olan 2 adet arazisinin satışını bu yılın ikinci çeyrek döneminde gerçekleştiren fon, konjonktür gereği arazi piyasasındaki nisbi hareketliliğe bağlı olarak satışlarını sürdürmeyi, cazip primlerle yatırımlarını realize ederek büyümeye devam etmeyi hedefliyor.

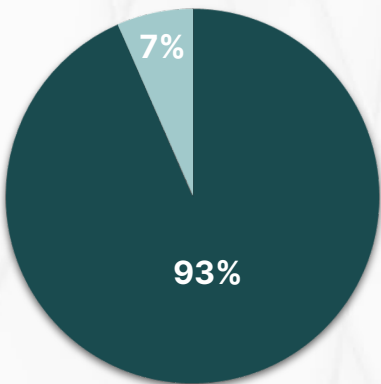
Getiri Oranı



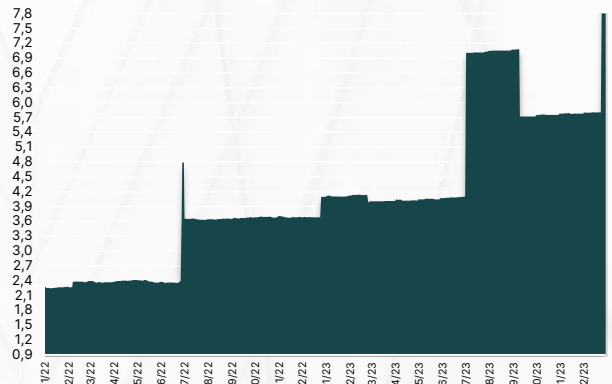
Fon Özeti

Strateji	Strateji Bayrampaşa Ticaret Merkezi
Birim Pay Değeri	10,970 ₺
Toplam Varlık Değeri	1.745.233.613 ₺
Yatırımcı Sayısı	4 Bireysel – 4 Kurumsal – 4 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	09 Temmuz 2018
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNBFinans
Fon Denetim	Ernst & Young

Fon Varlık Dağılımı (%)



Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Anadolu Stratejik Gayrimenkul Yatırım Fonu, Türkiye'de stratejik arsa ve arazilere yatırım yaparak orta ve uzun vadede sermaye büyümesi sağlamayı hedefliyor. Yatırım Komitesi, kentsel tasarım ve planlama, kadastro, jeolojik etüt danışmanlığı vb. konularda, danışmanlardan gelen bölgeleme çalışmalarını detaylı inceler, kentteki nüfus hareketleri, kamu yatırımları, altyapı çalışmaları, özel sektör sanayi ve hizmet sektörleri yatırımları verilerini analiz eder ve söz konusu kente yatırım yapılıp yapılmayacağına, yatırım yapılacaksa yüz ölçüm ve meblağ kriterlerine göre ne kadar yatırım yapılacağına karar verir.

Fon Yönetici Görüşü

Yılın ilk yarısını 1 milyon m²'nin üzerinde arsa ve arazi yatırımdan oluşan portföyü ile kapatan Anadolu Stratejik GYF'nin son 3 aylık getirisi %6, yılbaşından itibaren %8, son bir yılda ise %29 oldu. Böylece, ikinci çeyrek verilerine göre fon kurulduğu günden itibaren %666 getiri sağlamış oldu. Gayrimenkul yatırımlarının lokasyon dağılımını %84,4 ile Balıkesir, %13,7 İstanbul ve %1,9 ile Hatay olarak çeşitlendiren Anadolu Stratejik Gayrimenkul Yatırım Fonu'nda yılın ikinci çeyrek dönemi içerisinde herhangi bir mülk alım veya satım işlemi gerçekleşmedi. Fon, stratejik olarak potansiyel gelişimi ile ön plana çıkan lokasyonlarda edindiği toplu mülk portföyleri ile büyümesini sürdürecektir olup, orta ve uzun vadede arazi yatırımlarının değer artış kazancı konusundaki başarısını ortaya koymayı planlıyor.

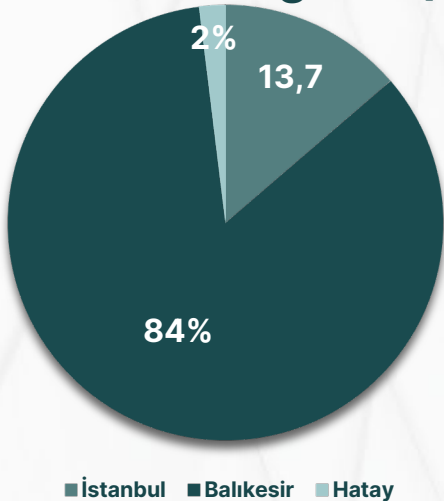
Getiri Oranı



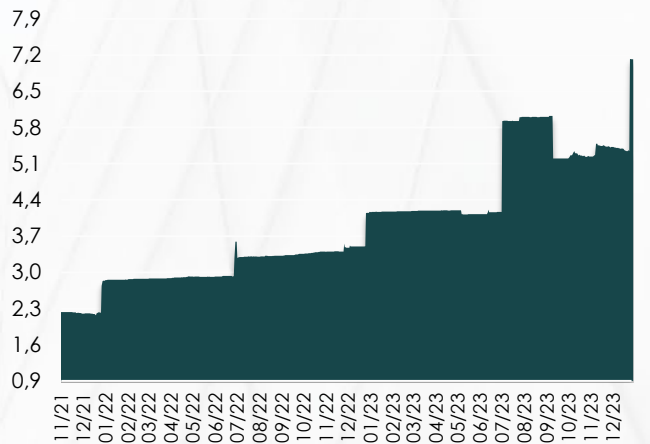
Fon Özeti

Strateji	Bayrampaşa Ticaret Merkezi
Birim Pay Değeri	7,665 ₺
Toplam Varlık Değeri	335.020.322 ₺
Yatırımcı Sayısı	4 Bireysel – 4 Kurumsal – 4 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	22 Ekim 2018
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNBFinans
Fon Denetim	Ernst & Young

Fon Varlık Dağılımı (%)



Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Avrasya Stratejik Gayrimenkul Yatırım Fonu, Türkiye'de stratejik arsa ve arazilere yatırım yaparak orta ve uzun vadede sermaye büyümesi sağlamayı ve bu suretle ihraç belgesinde belirtilen 15% + maliyetler (tapu harcı, aracı komisyonu, değerlendirme, denetim, danışmanlık giderleri gibi) hedef getiri oranını (yaklaşık senelik 25%) aşmayı amaçlıyor. Yatırım Komitesi, kentsel tasarım ve planlama, kadastro, jeolojik etüt danışmanlığı vb. konularda, danışmanlardan gelen bölgeleme çalışmalarını detaylı inceler, kentteki nüfus hareketleri, kamu yatırımları, altyapı çalışmaları, özel sektör sanayi ve hizmet sektörleri yatırımları verilerini analiz eder ve söz konusu kente yatırım yapılıp yapılmayacağına, yatırım yapılacaksa yüz ölçüm ve meblağ kriterlerine göre ne kadar yatırım yapılacağına karar verir.

Fon Yönetici Görüşü

Gayrimenkul yatırım stratejisini, tamamı arsa/arazilerden oluşan portföyü ile orta ve uzun vadede sermayesini büyütme olarak belirleyen Avrasya Stratejik Gayrimenkul Yatırım Fonu, bu amaçla portföyünde taşıdığı 388 bin m²'den oluşan gayrimenkul yatırımlarını %15,2 ile İstanbul, %75,2 Balıkesir ve %9,5 ile Hatay'da yapmış bulunuyor. Yılın ikinci çeyreği içinde portföyünde gayrimenkul alım satımı olmayan fonun, son 3 aylık artış oranı %5, son bir yıl içinde %27 olarak kaydedilirken kurulduğu günden itibaren fonun %487 değer atışı sağladığı görülüyor.

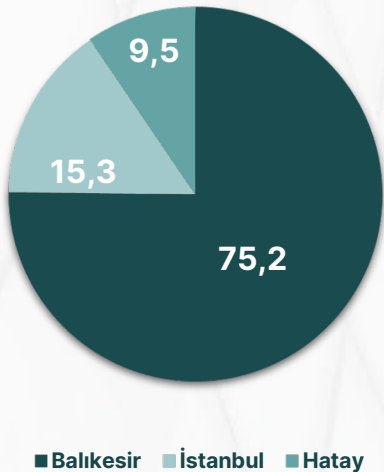
Getiri Oranı



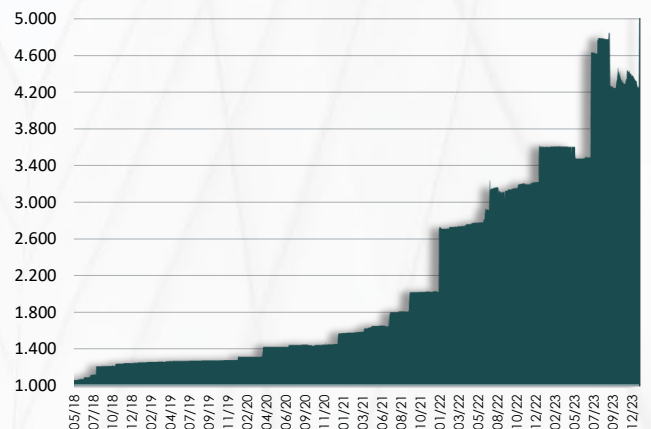
Fon Özeti

Strateji	Strateji Minimum %80 Arsa-Arazi
Birim Pay Değeri	5.870,137 ₺
Toplam Varlık Değeri	218.650.873 ₺
Yatırımcı Sayısı	1 Bireysel – 1 Kurumsal – 13 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	02 Şubat 20218
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNB Finans
Fon Denetim	Ernst & Young

Fon Varlık Dağılımı (%)



Performans Grafiği



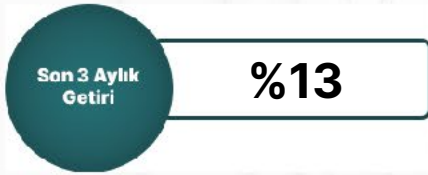
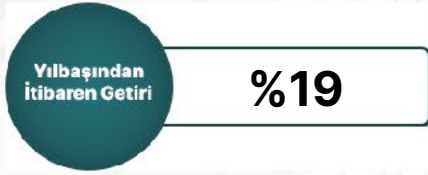
Fon Stratejisi

Son dönemde ülke ekonomisinde yaşanan dalgalanmalar ve gayrimenkul sektöründeki konut alanındaki talep fazlalığı, Covid başta olmak üzere, lojistik zincirinde oluşan gecikmeler ve enerji maliyetlerinin yükselmesinden kaynaklanan hammadde ve yarı mamul fiyatlarındaki artış konut proje fiyatlarında önemli artışlara neden olmuştur. Fon, yaptırdığı bağımsız değerlendirme raporlarında takdir edilen değer ve yeniden inşa değerinin altındaki konut başta olmak üzere muhtelif mülklere yatırım yapıyor. Fonun hedefi, enflasyon ile artan inşaat maliyetleri ile arz daralması sonucu yeni projeler geliştirildiğinde oluşacak yeni konut fiyatları seviyesinden çıkış yaparak değer artış kazancı sağlamak ve bu süreçte konutları kiraya vererek getiriyi artırmaktır.

Fon Yönetici Görüşü

Portföyünün %98,3'ünü İstanbul'un yatırım değeri yüksek bölgelerindeki konut yatırımlarına ayıran Fırsat GYF, yıl ortası değerlemeleriyle birlikte 2024 yılının ikinci çeyreğinde %13, yılbaşından itibaren %19, geçen yılın aynı ayına göre %42, kurulduğu günden bugüne ise %445 prim sağlamış oldu. Yılın ilk yarısı itibarıyla 127,2 Milyon TL yatırım değerine sahip Fırsat Gayrimenkul Yatırım Fonu'nda, 2. çeyrek dönemi içinde herhangi bir alım satım işlemi yapılmamış, fonun portföy kompozisyonunda bir değişiklik olmamıştır.

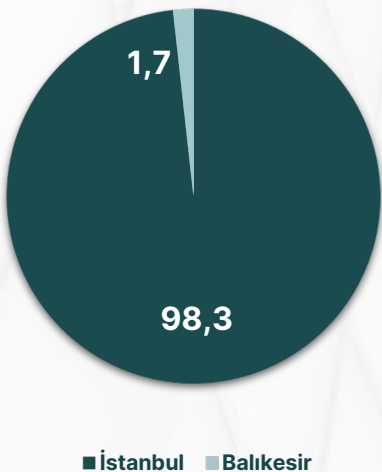
Getiri Oranı



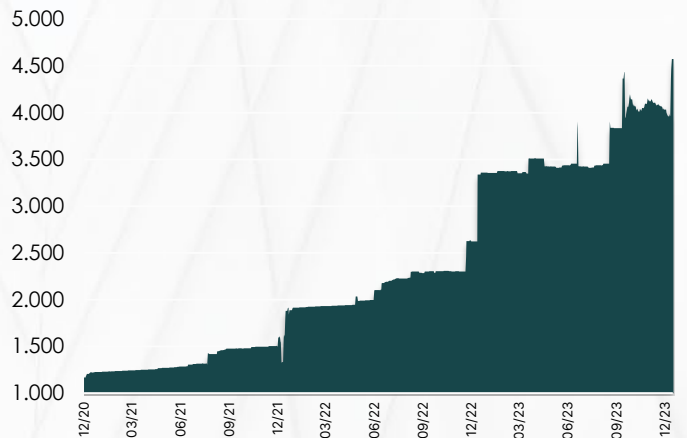
Fon Özeti

Strateji	StratejiBayrampaşa Ticaret Merkezi
Birim Pay Değeri	5.404,461 ₺
Toplam Varlık Değeri	166.017.145 ₺
Yatırımcı Sayısı	4 Bireysel – 4 Kurumsal – 4 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	12 Aralık 2019
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNB Finans
Fon Denetim	KPMG

Fon Varlık Dağılımı (%)



Performans Grafiği



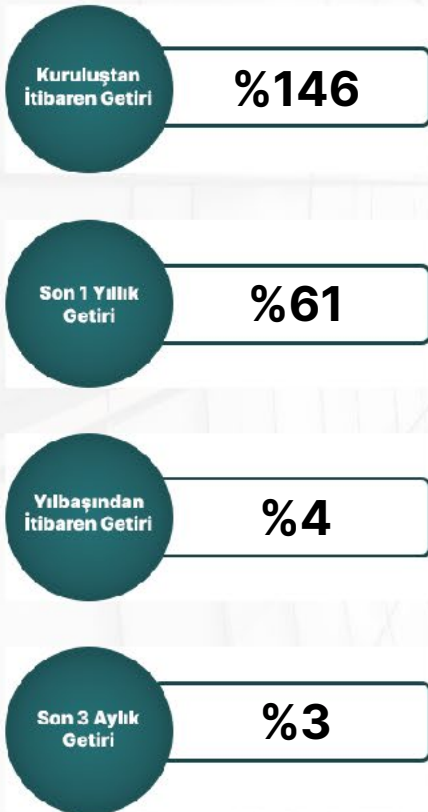
Fon Stratejisi

Fonun temel yatırım stratejisi, değer artışı kazancı, alım satım kârı veya kira geliri elde etmek amacıyla ticari gayrimenkul, arsa, arazi, konut, ofis, alışveriş merkezi, otel, lojistik merkezi, depo, park, otopark, yurt, hastane ve Kurul tarafından uygun görülen her türlü gayrimenkule yatırım yapmaktır.

Fon Yönetici Görüşü

Yılın ikinci çeyreğini 4,9 Milyar TL'lik portföy hacmiyle kapatan, 52 bin m²'nin üzerindeki kiralanabilir alanını 200'ün üzerinde markaya açarak Bursa'nın en büyük karma projesinin en iddialı alışveriş, eğlence ve yaşam merkezini portföyünde bulunduran Downtown AVM GYF, yılın ikinci çeyreğini %3, son bir yılını %61, fiyatlandı. Ocak 2023'ten 2024 ikinci çeyrek sonuna kadarki dönemi %146 değer artışıyla kapattı. Gayrimenkul değer artışı yanında AVM etabını oluşturan 460 adet bağımsız bölüm ve bu ticari etap içindeki diğer kiralanabilir alanların da düzenli kira gelirlerini yatırımcılarına sunmayı hedefleyerek modellenen Downtown AVM fonu, bu dönemde temettü ödemesini gerçekleştirerek alışveriş merkezi gibi gayrimenkul pazarında hacmiyle ayrılan bir ürünü yatırımcılarıyla buluşturarak büyümesini sürdürüyor. Yeni bir AVM olarak, hem Bursa ili ve hem de sosyo-ekonomik tüm etki alanında cazibe merkezi olmayı hedefleyen Downtown AVM'nin prestijli markaların artan kiralama işlemleriyle birlikte bu iddiasına uygun olarak pazar payını arttıracığı, buna paralel olarak fonun büyümesini sürdüreceği öngörülüyor.

Getiri Oranı



Fon Özeti

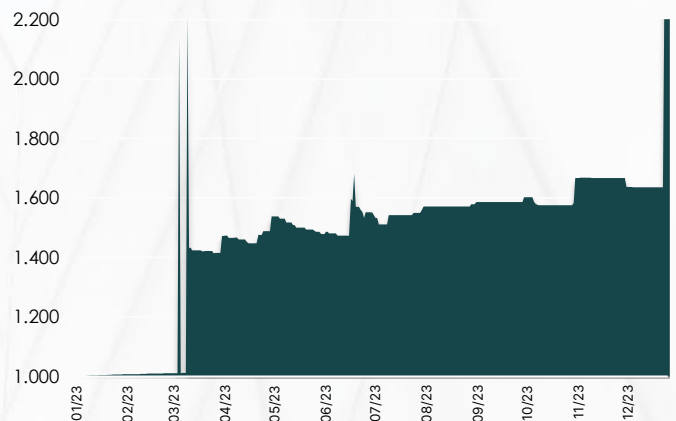
Strateji	Arsa/Arazi
Birim Pay Değeri	2.462,663 ₺
Toplam Varlık Değeri	4.962.871.344 ₺
Yatırımcı Sayısı	4 Bireysel – 4 Kurumsal – 4 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	04 Ocak 2023
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNB Finans
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



■ İZMİR

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

İzmir Tarihi Kemeraltı Gayrimenkul Yatırım Fonu, temel yatırım stratejisini, İzmir'in Kemeraltı bölgesinde Tarihi Kemeraltı İnşaat Yatırım Tic. A.Ş.(TARKEM) iş birliği, kamu kurumları ve sivil toplum kuruluşlarının (STK) da katkılarıyla oluşacak bölgesel dönüşüm stratejisi kapsamında bölgeyi geliştiren, gayrimenkul değer artış kazancı, alım satım kârı ve kira geliri elde etmek amacıyla bu misyona uygun gayrimenkullere yatırım yapmak olarak belirledi. Bir yatırım aracı olarak sağladığı finansal getirilerin yanında dünyada örnekleri bulunan bir konseptle çevresini de dönüştüren, ölçülebilir nitelikte sosyal ve çevresel dönüşüm sağlayacak etkiyi üretebilen bir planlamayla kurgulanmış, Türkiye'deki gayrimenkul yatırım fonları içinde bu yönüyle bir ilk olarak ayrılan bir fon olarak ön plana çıkmıştır.

Fon Yönetici Görüşü

Tarihin mirası niteliğindeki bir mekânsal alanın yeniden ihya edilmesi motivasyonu ile kurulmuş, bu anlamda sektörde eş bulunmayan bir fon olma özelliğine sahip olan İzmir Tarihi Kemeraltı GYF, yılın ikinci çeyreği itibarıyla yapılan değerlemelerle 47,9 Milyon TL yatırım değerine ulaştı. Bu çeyrekte portföyüne brüt 240 m² alana sahip, müstakil nitelikte, halihazırda ticari işletme değeri yüksek olan bir mülkü almayı başaran fonun pay değeri artışı; bu çeyrek için %19, yılbaşından itibaren %21, son bir yılda %54, Nisan 2023'ten itibaren ise %69 olarak kaydedildi. İzmir Tarihi Kemeraltı bölgesinin yeniden işlevlendirilerek, 2500 yıllık tarihi değerine uygun bir şekilde gelişmesini, ticari bir liman kenti olarak sosyal, kültürel ve ekonomik hayatın mekanlarından başlayarak yeniden ihya olmasını hedefleyen fon, bu amaçla stratejik noktalardaki alım çalışmalarını sürdürüyor.

Getiri Oranı



Fon Özeti

Strateji	Tarihi Bina
Birim Pay Değeri	1.688,078 ₺
Toplam Varlık Değeri	56.765.000 ₺
Yatırımcı Sayısı	4 Bireysel – 4 Kurumsal – 4 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	12 Nisan 2023
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi %50'si	Yaklaşık %25'yi getiriyi aşan kısım
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyıl sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde)
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	QNB Finans
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



■ İZMİR

Performans Grafiği



Fon Stratejisi

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlanması hedefleniyor. Bu doğrultuda tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecek. 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.

Fon Yönetici Görüşü

Ağırlıklı olarak kira getirili mülklere yatırım yapmayı, düzenli kira getirisinin yanı sıra primli lokasyonlarda pozisyon olarak değer artış fırsatlarını da yakalamayı hedefleyen fonun, bu amaçla portföyüne kazandırdığı ticari mülklerinin %70'i İstanbul'da, %30'u Ankara'da bulunuyor. Yılın ikinci çeyrek döneminde %19, son bir yılda %53, kuruluşundan itibaren %501 oranında değer artışı sağlayan fonun aynı çeyrek döneminde herhangi bir alım, satım işlemi bulunmamaktadır.

İstanbul-Beşiktaş, Ankara-Çankaya'da olmak üzere yaklaşık 1.800 m²'den oluşan kiralanabilir alana sahip olan Qinvest Re-Pie GYF, yılın kalan yarısında da stratejisine uygun olarak gelir getiren ve değer artış potansiyeli yüksek portföyü ile büyümesini sürdürecektir.

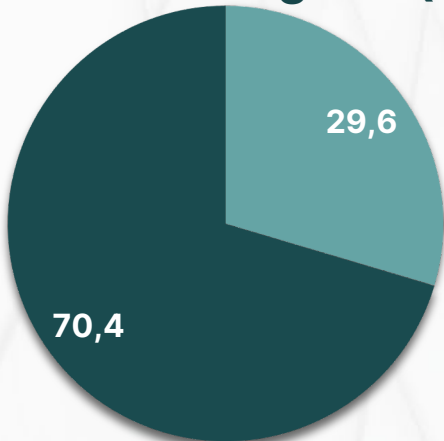
Getiri Oranı



Fon Özeti

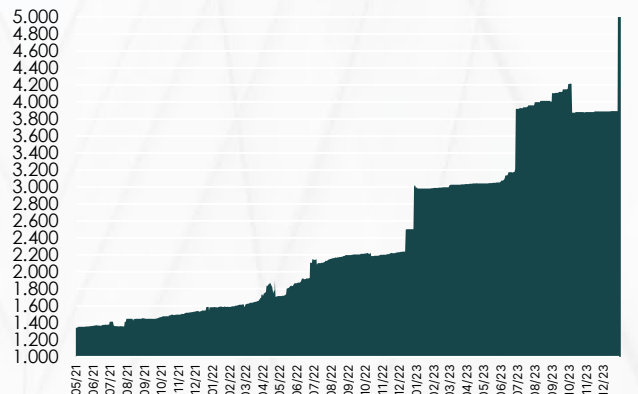
Strateji	Ofis ve Konut
Birim Pay Değeri	6.009,467 ₺
Toplam Varlık Değeri	239.026.552 ₺
Yatırımcı Sayısı	7 Bireysel – 1 Kurumsal – 5 Fon
Fon Yöneticisi	Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş.
İlk İhraç Tarihi	21 Aralık 2018
Referans Kur	TL
Fon Süresi	Süresiz
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%1.05
Başarı Eşiği	Yıllık %15 + Maliyetler (Yaklaşık %25)
Başarı Primi	%20 performans getirisi üzerinde (TÜFE+ÜFE)/2
Fon Fiyat Açıklaması	Günlük
Elde Tutma Süresi	2 Yıl
Erken Çıkış Cezası	İlk iki yılda çıkmak istenildiğinde Fon birim değerinin %30'u fona ceza payı olarak ödenir.
Fon Giriş	Her çeyrek sonu
Fona İade	Her yarıyı sonu (Yazılı bildirim tarihini takip eden ilk değerlendirme periyodunu takip eden 60 iş günü içinde) veya günlük olarak
Bir Dönemdeki Fona İade Tavanı	%20
Fon Borçlanma Limiti	%50
Toplam Gider Oranı	%20
Saklama	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Türkiye İş Bankası A.Ş.

Fon Varlık Dağılımı (%)



■ Ankara ■ İstanbul

Performans Grafiği



Menkul Kıymetler Yatırım Fonları (MKYF).....	30
RKV (Kısa Vadeli Katılım Serbest).....	31
RPD (Birinci Değişken).....	32
RTP (Birinci Serbest).....	33
RIK (İkinci Değişken).....	34
RJK (Altın Katılım Fonu).....	35
RBI (Birinci Serbest (Döviz)).....	36
RTH (Birinci Hisse Senedi Serbest).....	37
RBN (Beşinci Hisse Sen.Serb.).....	38
FJG (HDI Fiba Emeklilik).....	39

Fon Stratejisi

Kira sertifikalarına ve katılım hesaplarına yatırım yapan RKV fonumuzun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı TL Endeksi olarak belirlendi. Fonun risk değeri 7 üzerinden 2'dir. Fonun hedefi, katılım esaslarına uygun olarak TL bazında kısa vadede yüksek getiri elde etmektir. Fon portföyü, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün arası olacak şekilde, kamu ya da özel sektör tarafından ihraç edilen ve katılım esaslarına uygun kira sertifikalarından oluşur.

Fon Yönetici Görüşü

Kısa vadeli katılım serbest TL fonumuz RKV, aktif fon yönetimi prensibiyle, faizsiz finans kapsamında sahip olduğu icazet belgesi doğrultusunda, para piyasası fonlarına alternatif olarak faizsiz ürünlere yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için aynı gün alım satımı yapılabilen fonumuzdur. 19 Nisandan ikinci çeyrek sonuna kadar %9,5 getiri sağlayan fon Haziran ayında yaklaşık %4'lük getiri sağladı.

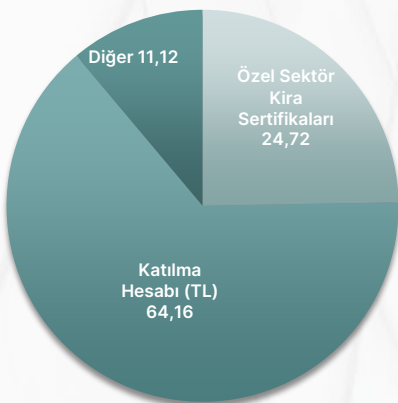
Getiri Oranı



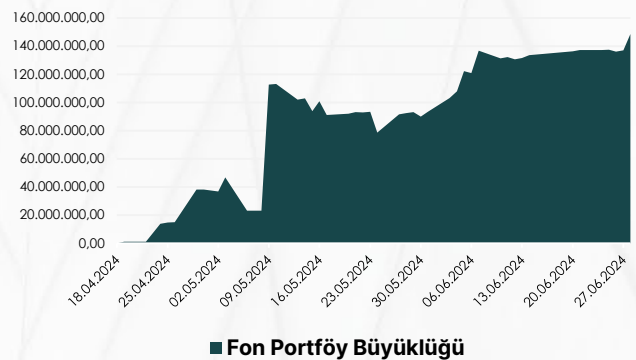
Fon Özeti

Fon Kodu	RKV
Birim Pay Değeri	1,098150
Fon Büyüklüğü (₺)	148.620.142
Halka Arz Tarihi	19 Nisan 2024
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%1,00
Risk Değeri	2
Kıstas	BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı TL Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+0
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+0
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



Fon Stratejisi

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedefleniyor. Bu doğrultuda, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecek. Ayrıca yabancı yatırım araçları ile yerli ihraççılardan 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'sinde fazla olamaz.

Fon Yönetici Görüşü

İstikrarlı bir şekilde yüksek getiri elde etmek isteyen Re-Pie Portföy Birinci Değişken Fonu (RPD) çoklu varlık yatırımı yaparak, riskini düşürüp düzenli getiri elde etmeyi amaçlıyor. RPD fonu yılın 2. çeyreğinde yaklaşık 16% getiri elde etti. Fon yaklaşık olarak 25-30% civarında hisse senedi pozisyonu taşıyor. Sabit Getirili enstrümanlar ve alternatif yatırım ürünleri de belirli oranlarda portföyde yer alıyor. Ayrıca, Vadeli işlemler ve Opsiyon piyasasında da pozisyon alınarak portföy getirisi maksimize edilmeye çalışılır. Varlık sınıfları bazında incelediğimizde, yılın aynı döneminde yaklaşık olarak USD/TRY paritesi +1.7% , BIST KYD 1 Aylık Mevduat endeksi %14 getiri elde ederken, Türk hisse senetleri (XU100) +16% getiri yarattı. Aynı dönemde Amerikan hisse senetleri endeksi (SPX) , Yapay Zekâ hisse senetleri öncülüğünde +4% (\$ Base) değer kazanmıştır. Altın (ounce) ise , düşen ABD enflasyonu ve bu nedenle öne çekilen FED'in faiz indirim beklentisiyle +4.2% (\$ base) değer kazandı.

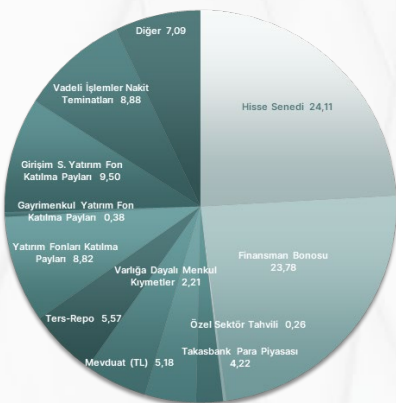
Getiri Oranı



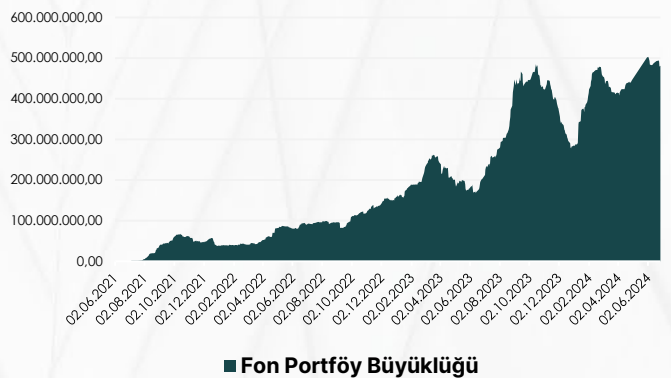
Fon Özeti

Fon Kodu	RPD
Birim Pay Değeri	6,592231
Fon Büyüklüğü (₺)	480.298.179
Halka Arz Tarihi	2 Haziran 2021
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%1,19
Risk Değeri	4
Kıstas	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi * 1,1
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+2
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



Fon Stratejisi

Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Yönetici farklı para ve sermaye piyasası araçlarında uzun ve/veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir. Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.

Fon Yönetici Görüşü

İstikrarlı bir şekilde yüksek getiri elde etmek isteyen Re-Pie Portföy Birinci Değişken Fonu (RPD) çoklu varlık yatırımı yaparak, riskini düşürüp düzenli getiri elde etmeyi amaçlıyor. RPD fonu yılın 2. çeyreğinde yaklaşık 16% getiri elde etti. Fon yaklaşık olarak 25-30% civarında hisse senedi pozisyonu taşıyor. Sabit Getirili enstrümanlar ve alternatif yatırım ürünleri de belirli oranlarda portföyde yer alıyor. Ayrıca, Vadeli işlemler ve Opsiyon piyasasında da pozisyon alınarak portföy getirisi maksimize etmeye çalışılır. Varlık sınıfları bazında incelediğimizde, yılın aynı döneminde yaklaşık olarak USD/TRY paritesi +1.7% , BIST KYD 1 Aylık Mevduat endeksi %14 getiri elde ederken, Türk hisse senetleri (XU100) +16% getiri yaratmıştır. Aynı dönemde Amerikan hisse senetleri endeksi (SPX) , Al hisse senetleri öncülüğünde +4% (\$ Base) değer kazanmıştır. Altın(ounce) ise , düşen US enflasyonu ve dolayısıyla öne çekilen FED'in faiz indirim beklentisiyle +4.2% (\$ bazlı) değer kazanmıştır.

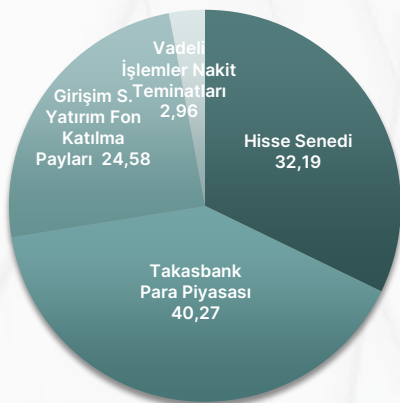
Getiri Oranı



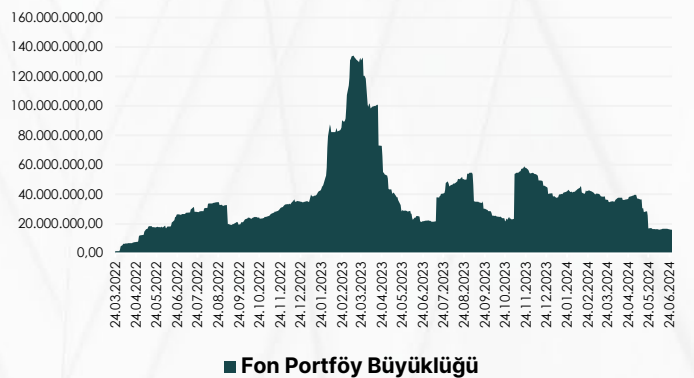
Fon Özeti

Fon Kodu	RTP
Birim Pay Değeri	5,033513
Fon Büyüklüğü (₺)	15.974.673
Halka Arz Tarihi	24 Mart 2022
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2,00
Risk Değeri	4
Kistas	BIST TLREF
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+3
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



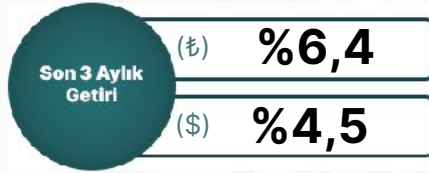
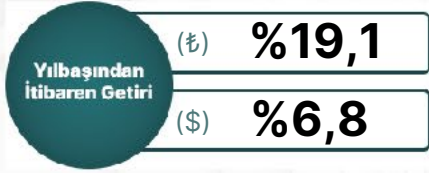
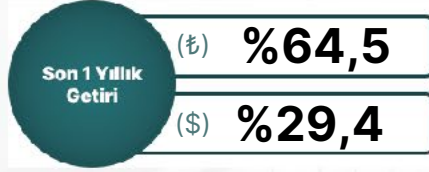
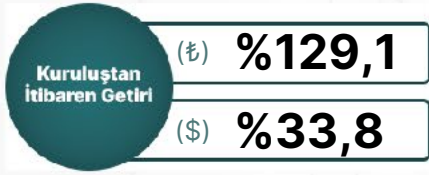
Fon Stratejisi

İkinci Değişken Fonun eşik değeri %65 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi+%35 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir ve fonun risk değeri 7 üzerinden 5'dir. Portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanılmaya çalışılır. Yatırımlarında yüksek risk alabilen yatırımcılar için uygundur.

Fon Yönetici Görüşü

Orta ve uzun vadede döviz ağırlıklı yatırımları vasıtasıyla yüksek getiri sağlamayı hedefleyen İkinci Değişken Fon, piyasalardaki dalgalanmalarda portföy yöneticilerinin beklentileri doğrultusunda aktif yönetiliyor. Yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak yurt dışında ihraç edilen kamu veya özel sektör borçlanma araçları ve ortaklık paylarına yatırım yapılacaktır.

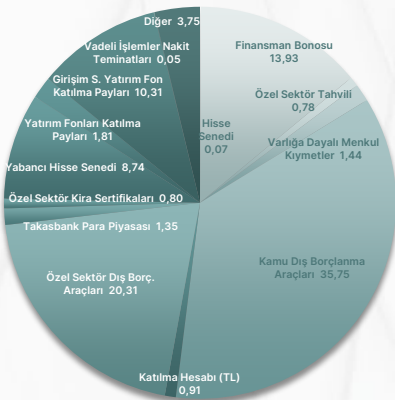
Getiri Oranı



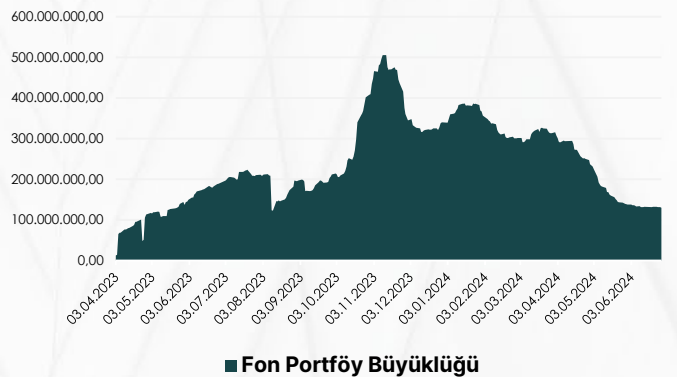
Fon Özeti

Fon Kodu	RIK
Birim Pay Değeri	2,291147
Fon Büyüklüğü (₺)	129.843.618
Halka Arz Tarihi	3 Nisan 2023
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%1,25
Risk Değeri	5
Kıstas	%65 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %35 BISTKYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+3
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



Fon Stratejisi

RJG fonumuzun eşik değeri %95 BIST- KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi +5% BIST- KYD Bir Aylık Kar Payı (TL) Endeksi olarak belirlendi. Fonun risk değeri 7 üzerinden 6'dır. Fonun hedefi katılım esaslarına uygun olarak altın bazında yüksek getiri elde etmektir. Fon toplam değerinin minimum %80'i borsada işlem gören altın ve altına dayalı para ve faizsiz nitelikli sermaye piyasası araçlarından oluşur.

Fon Yönetici Görüşü

Altın katılım fonumuz RJG, aktif fon yönetimi prensibiyle, faizsiz finans kapsamında sahip olduğu icazet belgesi doğrultusunda altın fiyatlarının getirisine paralel getiri yaratmayı hedefler. ABD Merkez Bankası Fed'in 2024 yılının sonuna kadar iki faiz indirimi yapacağına dair beklentiler USD'nin değer artışını sınırlarken altının ons fiyatının destek bulmasına neden olmaktadır. Küresel piyasalarda Fonun son 6 aylık getirisi TL bazında %22,75 düzeyindedir. Altının ons fiyatının yanı sıra USD/TL'nin fiyat hareketlerine de korele olan altın katılım fonu önümüzdeki dönemde de Fed başta olmak üzere küresel merkez bankalarının gevşemeci para politikalarının başlamasına ve 2025 yılında devamına yönelik beklentilerle hareket edecektir.

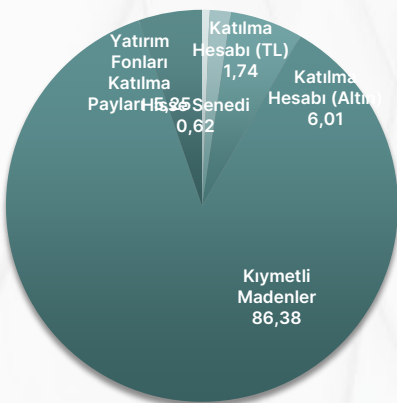
Getiri Oranı



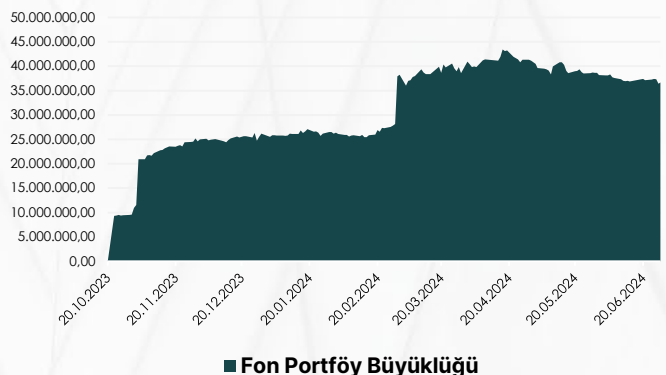
Fon Özeti

Fon Kodu	RJG
Birim Pay Değeri	1,309101
Fon Büyüklüğü (₺)	36.660.668
Halka Arz Tarihi	23 Ekim 2023
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%0,95
Risk Değeri	6
Kıstas	%95 BIST- KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST- KYD Bir Aylık Kar Payı (TL)
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+3
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



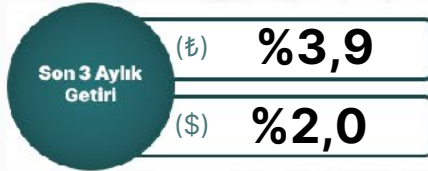
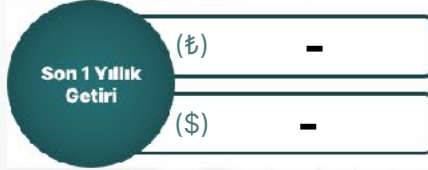
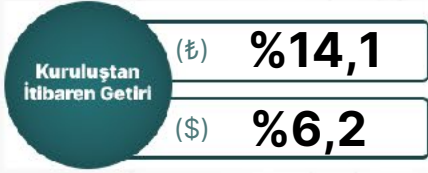
Fon Stratejisi

RBI fonumuzun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi olarak belirlendi. Fonun risk değeri 7 üzerinden 6'dır. Fonun hedefi döviz bazlı mutlak getiri elde etmektir. Fon toplam değerinin minimum %80'i T.C. Hazine ve Maliye bakanlığı tarafından ihraç edilen borçlanma araçları & kira sertifikaları ve yerli kurumsal firmaların döviz cinsinden ihraç ettiği borçlanma araçlarından oluşur.

Fon Yönetici Görüşü

Birinci serbest (döviz) fonumuz RBI, aktif fon yönetimi prensibiyle, Türk Eurobondlarının döviz cinsinden yüksek getiri potansiyelini yatırımcılar için maksimize etmeyi hedefler. 2024 yılının İkinci Çeyreğinde TL karşısında USD getirisi %1,72 olurken aynı dönemde serbest döviz fonumuzun getirisi %1,96 oldu. ABD Merkez Bankası Fed'in 2024 yılının sonuna kadar 25 baz puanlık iki faiz indirimi gerçekleştireceği bekleniyor. 2025 yılında da ABD ve küresel diğer merkez bankalarında ekonomilerin gidişatına göre faiz indirimleri beklentilerinin güçlenmesi gelişmekte olan ülkelere para akışını destekleyebilecek bir unsur olarak değerlendirilirken, enflasyonla mücadelede TCMB'nin kararlı adımları düşen Türkiye risk primi doğrultusunda yabancı yatırımcıların Türk Eurobondlarına ilgisini destekleyebilecektir.

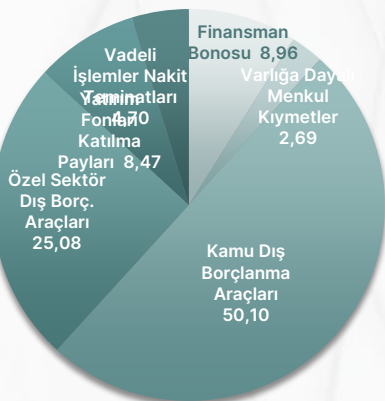
Getiri Oranı



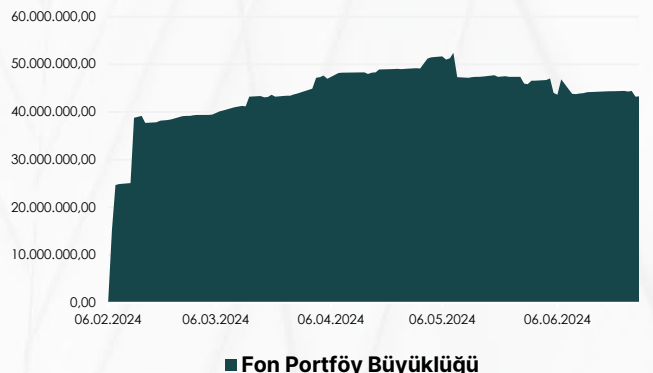
Fon Özeti

Fon Kodu	RBI
Birim Pay Değeri	34,215803
Fon Büyüklüğü (₺)	43.255.071
Halka Arz Tarihi	07 Şubat 2024
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%1,25
Risk Değeri	6
Kistas	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+3
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



Fon Stratejisi

Fonun temel amacı ağırlıklı olarak BİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırım yaparak orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri elde etmektir. Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri, borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları ile ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmeye üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

Fon Yönetici Görüşü

İstikrarlı bir şekilde yüksek getiri elde etmek isteyen Re-Pie Portföy 1. Hisse Senedi Serbest Fonu (RTH) , temel ve kantitatif yaklaşım iç içe geçirilerek 'değer' ve 'kalite' faktörlerine sahip Türk hisse senetlerine yatırım yapar. Ek olarak ,Vadeli işlemler ve Opsiyon piyasasında da pozisyon alınarak portföy getirisi maksimize etmeye çalışılır. RTH fonu, yılın 2. çeyreğinde +20.5% getiri elde etmiştir. Fon toplam değerinin minimum 80%'i Borsa İstanbul'da işlem gören Hisse senetlerinden oluşur ve nihai amaç , çeşitlendirilmiş bir portföy yapısı ve kabul edilebilir risk seviyesinde , 'Eşik Üstü Getiri' elde etmektir. Varlık sınıfları bazında incelendiğinde, yılın aynı döneminde yaklaşık olarak USD/TRY paritesi +1.7% , BİST KYD 1 Aylık Mevduat endeksi %14 getiri elde ederken, Türk hisse senetleri (XU100) +16% getiri yaratmıştır. Aynı dönemde Amerikan hisse senetleri endeksi (SPX) , AI hisse senetleri öncülüğünde +4% (\$ bazlı) değer kazanmıştır. Altın(ons) fiyatları , düşen US enflasyonu ve dolayısıyla öne çekilen FED'in faiz indirim beklentisiyle +4.2% (\$ bazlı) değer kazanmıştır.

Getiri Oranı



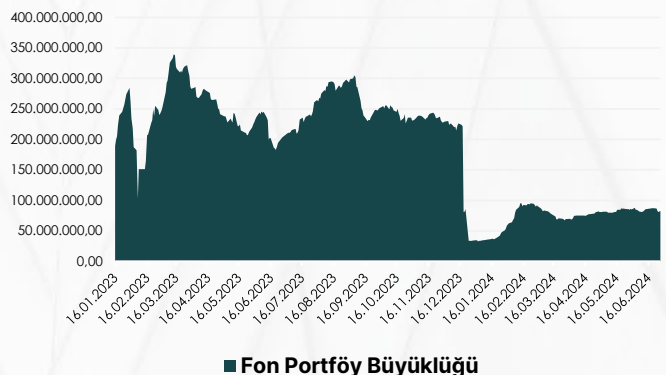
Fon Özeti

Fon Kodu	RTH
Birim Pay Değeri	4,627036
Fon Büyüklüğü (₺)	82.549.469
Halka Arz Tarihi	16 Ocak 2023
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2,00
Risk Değeri	7
Kıstas	%80 BIST 100 Endeksi + %20 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+2
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



Fon Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören ortaklık paylarına ve BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fonun temel amacı ağırlıklı olarak BIST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırım yaparak Türk lirası bazında kazanç elde etmektir. Söz konusu yatırım hedeflerine ulaşılması amacıyla fon portföyü, yatırım öngörülerini doğrultusunda, uzun pozisyonlar alınarak oluşturulabileceği gibi kısa pozisyonlar alınarak veya uzun ve kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy karması şeklinde oluşturulabilecektir.

Fon Yönetici Görüşü

İstikrarlı bir şekilde yüksek getiri elde etmek isteyen Re-Pie Portföy 5. Hisse Senedi Serbest Fonu (RBN), aktif fon yönetimi prensibiyle, temel ve kantitatif yaklaşım iç içe geçirilerek 'momentum' faktörüne sahip Türk hisse senetlerine yatırım yapar. Ek olarak, vadeli işlemler ve Opsiyon piyasasında da pozisyon alınarak portföy getirisi maksimize edilmeye çalışılır. RTH fonu, yılın 2. çeyreğinde +%32.5 getiri elde etti. Fonun toplam değerinin minimum %80'i Borsa İstanbul'da işlem gören Hisse senetlerinden oluşur ve nihai amaç, çeşitlendirilmiş bir portföy yapısı ve kabul edilebilir risk seviyesinde, 'Eşik üstü getiri' elde etmektir. Varlık sınıfları bazında incelediğimizde, yılın aynı döneminde yaklaşık olarak USD/TRY paritesi +1.7%, BIST KYD 1 Aylık Mevduat endeksi %14 getiri elde ederken, Türk hisse senetleri (XU100) +16% getiri yaratmıştır. Aynı dönemde Amerikan hisse senetleri endeksi (SPX), AI hisse senetleri öncülüğünde +4% (\$ bazlı) değer kazanmıştır. Altın (ounce) ise, düşen US enflasyonu ve dolayısıyla öne çekilen FED'in faiz indirim beklentisiyle +4.2% (\$ bazlı) değer kazanmıştır.

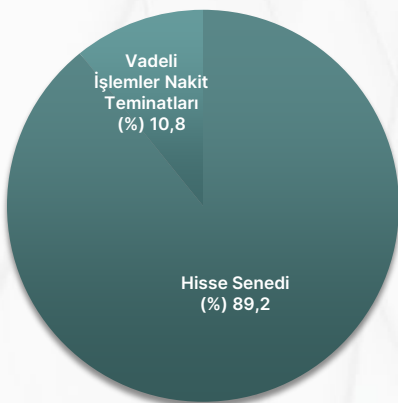
Getiri Oranı



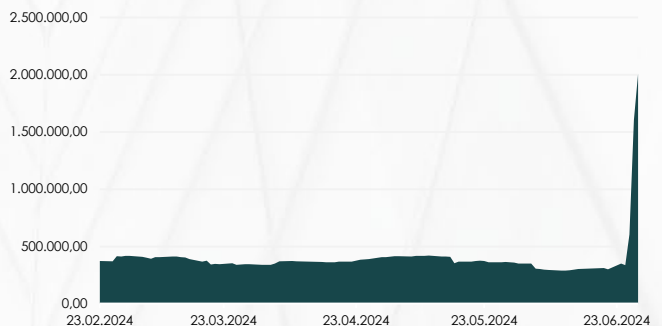
Fon Özeti

Fon Kodu	RBN
Birim Pay Değeri	1,262592
Fon Büyüklüğü (₺)	2.008.841
Halka Arz Tarihi	07 Şubat 2024
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2,00
Risk Değeri	6
Kıstas	%90 BIST 100 Getiri Endeksi+%10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	TEFAS üzerinden 13:30'a kadar T+2
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	Deloitte

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



■ Fon Portföy Büyüklüğü

Fon Stratejisi

Orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedefleyen fon, izahnamesinde belirtilen portföy sınırlamaları doğrultusunda, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda işlem gören hisse senedi, borçlanma araçları, emtia ve döviz çiftleri gibi para ve sermaye piyasası araçlarıyla bunların türevlerine, yatırım ve/veya riskten korunma amaçlı yatırım yapmaktadır. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.

Fon Yönetici Görüşü

İstikrarlı bir şekilde yüksek getiri elde etmek isteyen Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Re-Pie Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (FJG) çoklu varlık yatırımı yaparak, riski düşürüp düzenli getiri elde etmeyi amaçladı. FJG fonu yılın 2. çeyreğinde %+9 getiri elde etti. Fon yaklaşık olarak %20-25 civarında hisse senedi pozisyonu taşıyor. Sabit Getirili enstrümanlar ve alternatif yatırım ürünleri de belirli oranlarda portföyde yer alıyor. Ayrıca, Vadeli işlemler ve Opsiyon piyasasında da pozisyon alınarak portföy getirisi maksimize edilmeye çalışılır. Varlık sınıfları bazında incelediğimizde, yılın aynı döneminde yaklaşık olarak USD/TRY paritesi %+1.7, BIST KYD 1 Aylık Mevduat endeksi %14 getiri elde ederken, Türk hisse senetlerinin (XU100) %+16 getiri yarattı. Aynı dönemde Amerikan hisse senetleri endeksi (SPX), yapay zekâ hisse senetleri öncülüğünde % +4 (\$ bazlı) değer kazandı. Altın(ounce) ise ABD'de düşen enflasyon ve dolayısıyla öne çekilen FED'in faiz indirim beklentisiyle %+4.2 (\$ bazlı) değer kazandı.

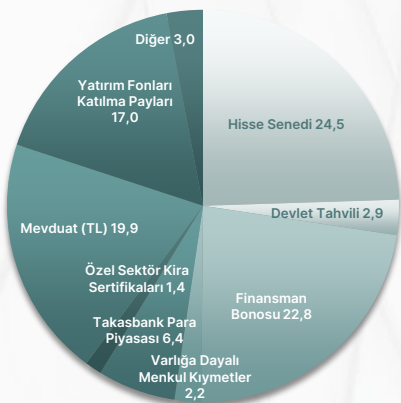
Getiri Oranı



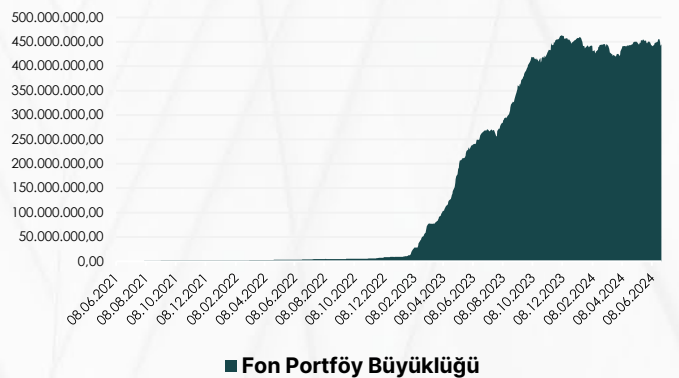
Fon Özeti

Fon Kodu	FJG
Birim Pay Değeri	0,071417
Fon Büyüklüğü (₺)	444.162.712
Halka Arz Tarihi	01 Haziran 2021
Yönetim Ücreti(Yıllık)	%2,20
Risk Değeri	4
Kistas	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
Katılım Payı Alım Esasları	Kurucudan veya BEFAS üzerinden 11:00'a kadar T+1
Katılım Payı Satım Esasları	Kurucudan veya BEFAS üzerinden 11:00'a kadar T+2
Saklama	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Fon Denetim	RSM TURKEY ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Fon Varlık Dağılımı (%)



Fon Portföy Büyüklüğü(₺)



 @repieportfoy

 repieportfoy

 re-pie-portfoy

 re-pie@re-pie.com

 +90 (212) 286 3052

 re-pie.com



Uniq İstanbul Huzur Mah.Maslak Ayazağa Cad.
No:4/C No:107 34485 Sarıyer / İstanbul