

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.
Phillip Portföy Arista Serbest Fonu

30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

$$\begin{aligned} & \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] \leq \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] = \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] \\ & \leq \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] = \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] \\ & \leq \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] = \mathbb{E}[\|\hat{\mathbf{g}}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] + \mathbb{E}[\|\mathbf{g}_t - \mathbf{g}_t\|_2^2] \end{aligned}$$

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PHİLLİP PORTFÖY ARİSTA SERBEST FONU****1 OCAK– 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 08 Aralık 2022			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	50.626.827,93 TL	Fonun yatırım amacı orta ve uzun vadede 1,1 * %50 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %50 TÜFE Endeksi üzerinde getiri sağlamaktır.	Ramazan Ercan GÖÇMEN
Birim Pay Değeri	7,502119		Göktürk AYDEMİR
Yatırımcı Sayısı	25		Yusuf Orkun TİBET
Tedavül Oranı (%)	1,35		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Türk	% 57,28	Fon'un ana yatırım stratejisi, fon portföyünün asgari %51'i devamlı olarak Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) nezdindeki pay piyasalarında işlem gören ortaklık paylarından oluşur. Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve diğer analizlerle oluşacak piyasa beklentisi doğrultusunda finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini arttırıp, mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir.	
- Y.Fonu Türk	% 34,51		
- VIOP Nakit Teminatı	% 8,21		
		Yatırım Riskleri	

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PHİLLİP PORTFÖY ARİSTA SERBEST FONU****1 OCAK– 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Yatırımcılar Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Likidite Riski: Risk Yönetim Birimi tarafından günlük olarak takip edilir ve aylık yapılan raporlamalarda Yönetim Kurulu’na sunulur. Fondaki varlıkların, ikinci piyasalardaki likiditesini takip eder, likidite hakkında bilgi verir. Likidite riski, her varlığın son 20 günlük ortalama günlük işlem hacmini dikkate alarak, fonun pozisyonunun, günlük işlem hacminin %20’sini oluşturmuş olsaydı, kaç günde likide ederdi şeklinde ölçülür. Günlük işlem hacmi yüzdesini değiştirmek suretiyle hassasiyet analizi yapılır. Karşı Taraf Riski : Karşı taraf riski, yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi risklerini ifade eder. Bu riski azaltmak için, şirket içi yatırım komitesi oluşturulmuş ve borçlanma senetleri fona dahil edilmesi düşünülen şirketlerin, özsermaye yeterlilikleri, borç/özsermaye oranları, derecelendirme kuruluşlarından gelen raporları, karlılığı gibi nicel unsurların yanında, şirket içi kurumsallaşma, şeffaflık vb. konularının da değerlendirilmesi ile yatırım kararı verilir. Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi getirinin kıyaslanması amacı ile kullanılan karşılaştırma ölçütü getirisinden farklılaşabilmektedir. Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskleri ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetim Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Operasyonel risklerin ölçülmesi ve önlenmesine ilişkin olarak, Kurucu nezdindeki ve dışardan alınan hizmetler kapsamındaki faaliyetlere ilişkin süreçlerin etkin bir iç denetim sistemi ile izlenmesi, uygun planlamaların yapılması ve içsel kontrollerin artırılması amacıyla gerekli teknik alt yapı ve birimler arası iletişim entegrasyonları sağlanmıştır. Şirket faaliyetleri kapsamında karşılaşılabilecek aksamaların önüne geçmek ve oluşabilecek zararları önlemek için, prosedürlerin ve iş akışlarının takibini sağlamak amacıyla şirket içi bir iç kontrol mekanizması oluşturulmuştur. Bilgi işlem sistemlerinin gerçek zamanlı backuplanması sağlanmıştır. Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım
--	---

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PHİLLİP PORTFÖY ARİSTA SERBEST FONU****1 OCAK– 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyedir.
--	---

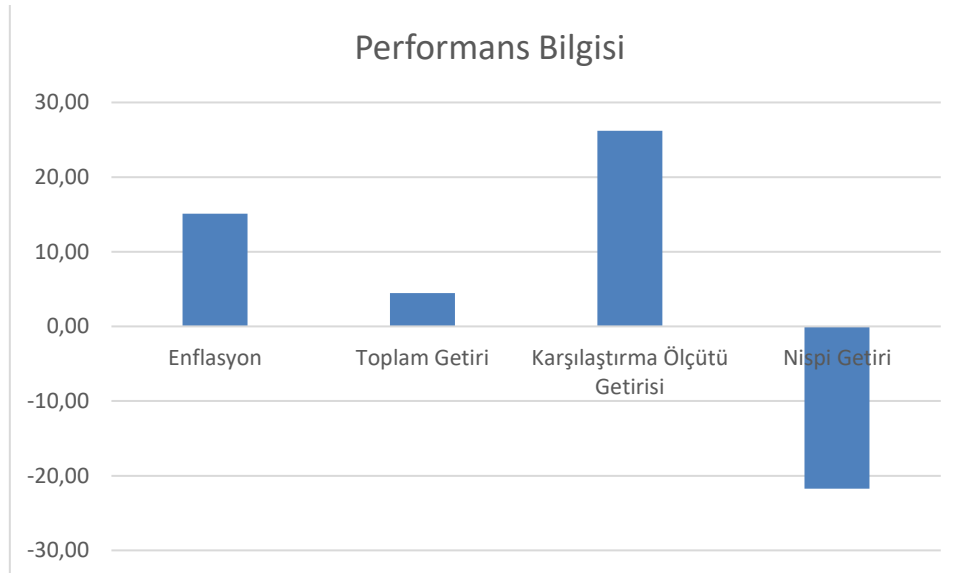
Portföy Sektör Dağılımı - Hisse Türk0, % 57,28 - VIOP Nakit Teminatı % 8,21 - Y.Fonu Türk % 34,51	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet
---	---

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (**)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl(*)	4,45	26,19	0,1509	0,81	-0,12	50.626.827,93

(*) 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine aittir.

(**) Enflasyon oranı 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine aittir.



PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PHİLLİP PORTFÖY ARİSTA SERBEST FONU****1 OCAK– 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**C. DİPNOTLAR**

- 1) Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 01 Ocak-30 Haziran 2025 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	15,09 %
Eşik Değer Getirisi:	26,19 %
Nispi Getiri:	-21,74 %

- 2) **Fon portföy yönetim şirketi Phillip Portföy Yönetimi A.Ş 10 adet menkul kıymet yatırım fonu ile 4 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmekte olup, toplam yönetilen fon büyüklüğü 7.134.118.981,89 TL'dir.**

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Faiz Oranı Riski, Kur Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, Kar Payı Oranı Riski, Kıymetli Maden ve Emtia Riski, Karşı Taraf Riski, Likitide Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski, Etik Risk, Opsiyon Duyarlılık Riski, Açığa Satış Riski, Teminat Riski, Baz Riski'dir.

- 4) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde **net 15,09 %** getiri kaydetmiştir. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

IV2 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)	15,09%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,63%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,63%	
Brüt Getiri	16,72%	

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

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

- 5) 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	1.201.335,76
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	73.601.433,15
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	1,63%

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü 01 Ocak – 31 Aralık 2024 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PHİLLİP PORTFÖY ARİSTA SERBEST FONU****1 OCAK– 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Eşik değer 1,1* (%50 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi+ %50 TÜFE Endeksi) Endeksine göre hesaplanmıştır.

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

Dönem Faaliyet Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak - 30 Haziran 2025
Tescil ve İlan Giderleri	30.495,60
Bağımsız Denetim Ücreti	52.035,35
Saklama Ücretleri	219.631,43
Fon Yönetim Ücreti	725.921,04
Borsa Para Piyasası Komisyonu	25.241,20
Hisse Senedi Komisyonu	20.647,66
Vergi ve Diğer Giderler	5.436,08
Türev Araçları Komisyonu	8.121,53
Diğer Giderler	113.805,87
Toplam Giderler	1.201.335,76

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 30 Haziran 2025 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu -12% olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait Performans Sunuş Raporu’nu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 08/12/2022 tarihinde fiyatlanmaya başlamıştır.
- Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları:

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Dönemi Getirisi	Getiri (%)
BIST 100 ENDEKSİ	1,20%
BIST 30 ENDEKSİ	3,76%
BIST-KYD REPO BRUT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	8,30%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	20,82%
BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE KAR PAYI TL ENDEKSİ	18,39%
KATILIM 50 ENDEKSİ	10,57%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD EUROBOND USD (TL)	17,01%
BIST-KYD EUROBOND EUR (TL)	30,94%
DOLAR KURU	12,64%
EURO KURU	26,87%