

**MARMARA CAPITAL PORTFÖY
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**



A1 BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

27.01.2025

**MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ
YOĞUN FON)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak — 31 Aralık 2024 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII—128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak — 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

A-1 Bağımsız Denetim A.Ş.

İbrahim TITAN, YMM
Sorumlu Kıdemli Denetçi
İstanbul, 27 Ocak 2025



B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ

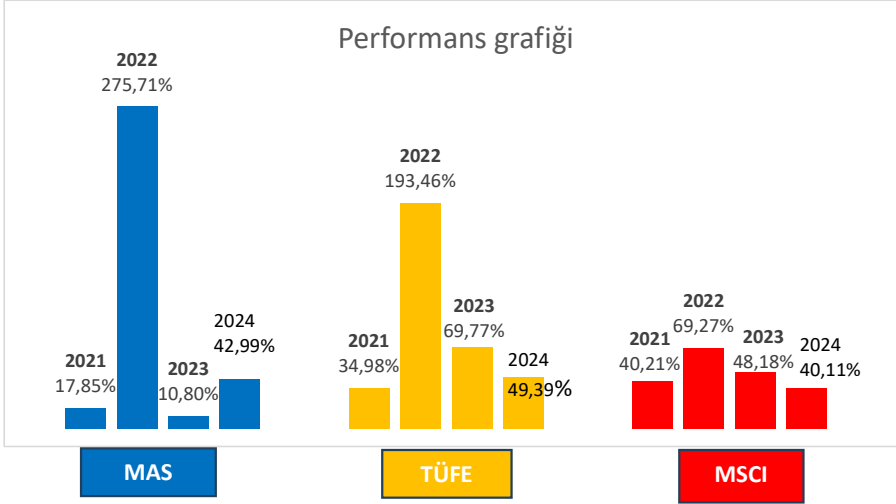
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021 (MSCI)	17,85%	40,21%	31,22%	1,70%	1,56%	-10,75%	79.356.890,19
2021 (TÜFE)	17,85%	34,98%	31,22%	1,70%	0,20%	-3,63%	79.356.890,19
2022 (MSCI)	275,71%	69,27%	64,27%	1,84%	0,08%	14,83%	381.883.228,79
2022 (TÜFE)	275,71%	193,46%	64,27%	1,84%	1,83%	6,05%	381.883.228,79
2023 (MSCI)	10,80%	48,18%	64,77%	2,58%	2,82%	-5,63%	491.144.223,15
2023 (TÜFE)	10,80%	69,77%	64,77%	2,58%	0,19%	-5,26%	491.144.223,15
2024 (MSCI)	42,99%	40,11%	44,38%	1,69%	1,40%	1,04%	592.853.260,22
2024 (TÜFE)	42,99%	49,39%	44,38%	1,69%	0,12%	-0,20%	592.853.260,22

(*)Eşik Değer: Fonun eşik değeri için %100 MSCI Turkey Investable Market Index (IMI) Gross TL Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek veya %100 TÜFE Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek bulunan yüksek değer kullanılır. Bu şekilde yapılan hesaplamada aynı dönem içerisindeki MSCI Turkey (IMI) Endeksi getirisi 40,11%, TÜFE Endeksi getirisi 49,39% olarak gerçekleşmiştir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 01.01.2024-31.12.2024 dönemi 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(***) Portföyün ve eşik değerın standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Performans grafiği



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) MARMARA CAPİTAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON): MAS Fonu (MAS), Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 07.05.2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Ortakları arasında İskandinav yatırımcıların da bulunduğu şirket, ana hissedarı Haydar Acun tarafından yönetilmektedir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Ayrıca Şirket, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunabilir. Şirket,31.12.2024 tarihi itibarıyla 2 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.200.336.456,10 TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net 42,99% oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde 49,39% olmuştur.Fonun nispi getirisi -6,40% olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile eşik değerinin getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,01%	5.747.684,44
Denetim Ücreti Giderleri	0,03%	158.827,87
Saklama Ücreti Giderleri	0,11%	651.780,94
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,04%	229.605,41
Kurul Kayıt Ücreti	0,02%	91.270,59
Diğer Faaliyet Giderleri	0,03%	154.173,58
Toplam Faaliyet Giderleri	7.033.342,83	
Ortalama Fon Portföy Değeri	571.899.201,85	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,229822%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde strateji sabit kalmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.04.2021----	%100 MSCI Turkey Investable Market Index (IMI) Gross TL Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek veya %100 TÜFE Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek bulunan yüksek değer kullanılacaktır.

6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'a portföy saklama hizmeti Denizbank A.Ş. tarafından verilmektedir.
2. Fon, Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "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 hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.