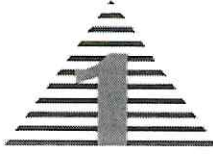


MARMARA CAPITAL PORTFÖY
HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Sayı: 2022/31

28.07.2022

MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

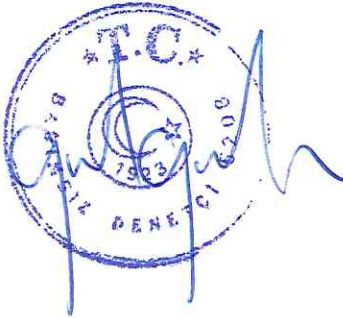
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak — 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII—128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 — 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

A-1 Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Gürol Gündoğan, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Temmuz 2022



MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 02.01.2014

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	462.882.162
Birim Pay Değeri (TRL)	0,099985
Yatırımcı Sayısı	5.668
Tedavül Oranı (%)	46,30%

Portföy Dağılımı

Paylar	98,85%
- Bankacılık	18,22%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	5,99%
- Holding	15,83%
- Biracılık Ve Meşrubat	9,40%
- Demir, Çelik Temel	4,76%
- Otomotiv Parçası	3,96%
- İletişim	3,77%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,25%
- Perakende	10,08%
- Gıda	9,43%
- Sigorta	7,26%
- Petrol ve Petrol Ürünleri	5,92%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,55%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı**Portföy Yöneticileri**

Haydar Acun

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam 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 ile borsada işlem gören ihraççı paylarına yatırılır. Fon Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası borçlanma araçları, Takasbank Para Piyasası ve Ters repo işlemlerine veporföyü riskten koruma amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde VİOP sözleşmelerine de yatırım yapılabilir. Öte yandan, fon yabancı yatırım araçlarına ve borsa dışından hiç bir varlığa yatırım yapmayacaktır.

Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:

Pay Senetleri %80-%100 TBPP %0-%20
Kamu Borçlanma araçları %0-%20 Ters Repo işlemleri %0-%20

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.3) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.4) 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.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.8) Risk tanımları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

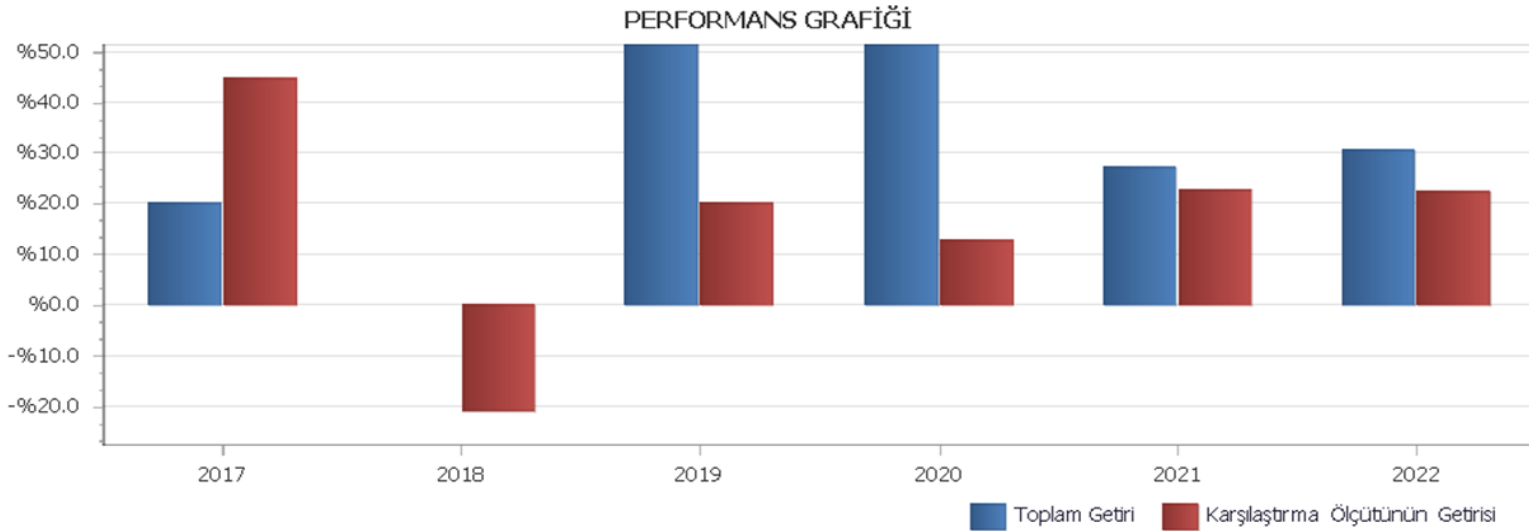
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	20,40%	7,84%	8,53%	1,28%	1,34%	5,66%	35.692.420,59
2017	20,23%	44,80%	11,92%	0,77%	1,04%	-5,23%	41.685.599,14
2018	0,02%	-20,84%	20,30%	1,30%	1,43%	8,05%	54.609.429,07
2019	74,05%	20,02%	11,84%	1,26%	1,40%	18,87%	112.225.496,33
2020	94,40%	12,56%	14,60%	1,90%	1,67%	22,98%	425.202.782,71
2021	27,17%	22,85%	36,08%	1,59%	1,69%	1,47%	370.097.618,10
2022 (**)	30,46%	22,49%	42,35%	1,64%	1,80%	3,85%	462.882.161,50

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MAC)MAC Fonu, 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. Şirket'in amacı, 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 bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Şirket, 30.06.2022 tarihi itibarıyla 2 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2022 tarihi itibarıyla 564 milyon TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2022 - 31.06.2022 döneminde net %30,46 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %22,49 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %7,92 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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 karşılaştırma ölçütünün 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.

01.01.2022- 30.06.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,87%	3.745.017,73
Denetim Ücreti Giderleri	0,00%	18.062,16
Saklama Ücreti Giderleri	0,05%	203.530,21
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,04%	183.719,23
Kurul Kayıt Ücreti	0,01%	43.488,89
Diğer Faaliyet Giderleri	0,00%	5.330,47
Toplam Faaliyet Giderleri	4.199.148,69	
Ortalama Fon Portföy Değeri	431.822.592,96	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,972424%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde strateji sabit kalmıştır.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
01.10.2013 - 11.10.2015	Pay Senetleri %75-%100
12.10.2015 - ...	Pay Senetleri %80-%100

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02.01.2014 - 11.10.2015	%100 BIST 100 Endeksi
12.10.2015 - ...	%100 MSCI Türkiye Endeksi (TL)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2014 - 31.12.2014	26,95%	29,19%	27,97%	-1,02%
02.01.2015 - 11.10.2015	19,17%	20,80%	-7,59%	26,76%
12.10.2015 - 31.12.2015	-3,64%	-3,25%	-10,25%	6,61%
04.01.2016 - 30.12.2016	20,40%	22,53%	7,84%	12,56%
02.01.2017 - 29.12.2017	20,23%	22,35%	44,80%	-24,57%
02.01.2018 - 31.12.2018	0,02%	1,79%	-20,84%	20,87%
02.01.2019 - 31.12.2019	74,05%	77,12%	20,02%	54,03%
02.01.2020 - 31.12.2020	94,40%	97,86%	12,56%	81,84%
04.01.2021 - 31.12.2021	27,17%	29,41%	22,85%	4,32%
03.01.2022 - 30.06.2022	30,46%	31,44%	22,49%	7,97%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
04.01.2016 - 30.12.2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,61%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%
02.01.2017 - 29.12.2017	0,03%	0,69%	0,08%	0,68%	0,07%	0,77%	0,05%	0,76%
02.01.2018 - 31.12.2018	0,15%	1,75%	0,13%	1,68%	0,13%	1,73%	0,16%	1,80%
02.01.2019 - 31.12.2019	0,05%	0,80%	0,04%	0,77%	0,06%	0,85%	0,06%	0,89%
02.01.2020 - 31.12.2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,90%	0,11%	0,91%
04.01.2021 - 31.12.2021	0,27%	2,34%	0,23%	2,30%	0,26%	2,30%	0,22%	2,34%
03.01.2022 - 30.06.2022	0,18%	0,79%	0,12%	0,87%	0,10%	0,88%	0,05%	0,95%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04.01.2016 - 30.12.2016	0,1216	0,7976
02.01.2017 - 29.12.2017	0,2312	-0,2000
02.01.2018 - 31.12.2018	0,1812	0,6005
02.01.2019 - 31.12.2019	0,1267	0,7498
02.01.2020 - 31.12.2020	0,1569	0,9809
04.01.2021 - 31.12.2021	0,1317	0,8229
03.01.2022 - 30.06.2022	0,1979	0,6767

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2016	20,40%	1,28%	7,84%	1,34%
2017	20,23%	0,77%	44,80%	1,04%
2018	0,02%	1,30%	-20,84%	1,43%
2019	74,05%	1,26%	20,02%	1,40%
2020	94,40%	1,90%	12,56%	1,67%
2021	27,17%	1,59%	22,85%	1,69%
2022	30,46%	1,64%	22,49%	1,80%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
04.01.2016 - 30.12.2016	20,40%	17,88%
02.01.2017 - 29.12.2017	20,23%	12,76%

02.01.2018 - 31.12.2018	0,02%	16,39%
02.01.2019 - 31.12.2019	74,05%	22,69%
02.01.2020 - 31.12.2020	94,40%	0,61%
04.01.2021 - 31.12.2021	27,17%	62,19%
03.01.2022 - 30.06.2022	30,46%	83,20%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2021 - 30.06.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	33,31%
BIST 30 ENDEKSİ	32,92%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	7,19%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,41%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	12,03%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	11,50%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	11,26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	15,40%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	30,01%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	9,51%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,34%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	8,97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	7,97%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,58%
Katılım 50 Endeksi	0,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	25,29%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	12,04%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	9,40%
Dolar Kuru	25,00%
Euro Kuru	15,14%

	MAC
Net Basit Getiri	30,46%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,97%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,97%
Brüt Getiri	31,44%