

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

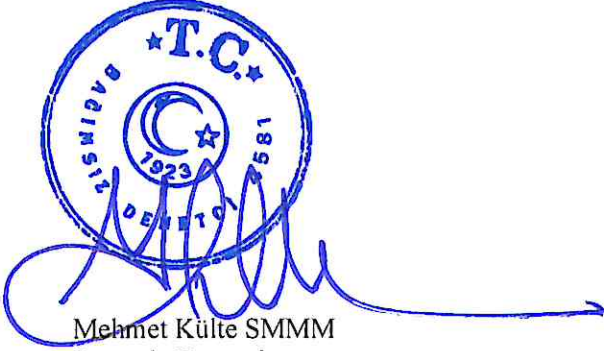
**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**YATIRIM PERFORMANS KONUSUNDA****KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2026 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 2026 dönemine ait performans sunuş raporu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.



Mehmet Külte SMMM
Sorumlu Denetçi
20 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye
Bilgin Global Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) 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

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	4.847.186.081
Birim Pay Değeri (TRL)	0,793668
Yatırımcı Sayısı	37.561
Tedavül Oranı (%)	40,72%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	95,55%
- Sigorta Şirketleri	21,36%
- Gıda, İçecek ve Tütün	17,64%
- Holdingler ve Yatırım Şirketleri	13,40%
- Metal Eşya Makine Elek. Cihazlar ve Ulaşım Araçları	9,11%
- Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	8,17%
- Bankalar	4,87%
- Toptan Ticaret	4,62%
- Taş ve Toprağa Dayalı	4,43%
- Kimya İlaç Petrol Lastik ve Plastik Ürünler	4,24%
- Perakende Ticaret	4,55%
- Bilişim	3,16%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	4,45%
Toplam	100,00%

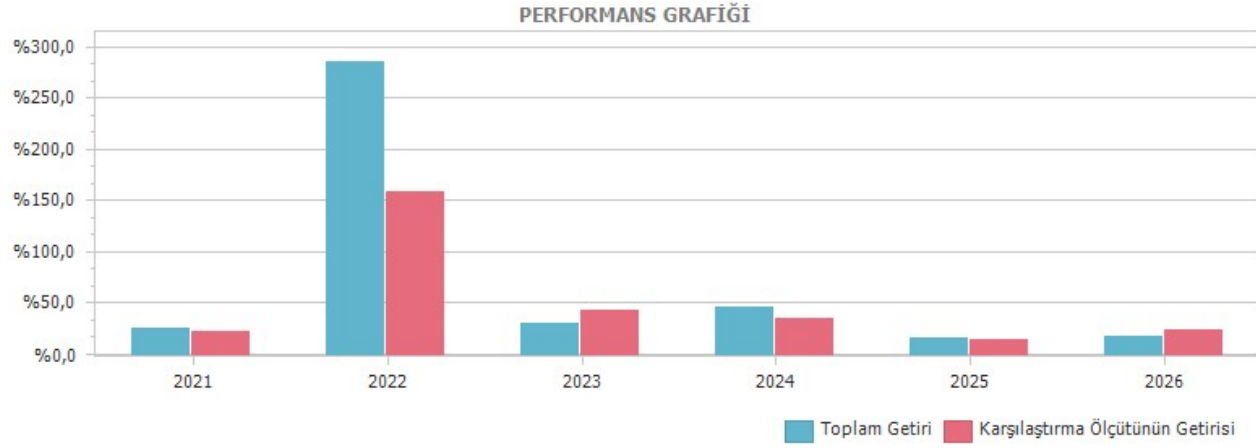
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
	Haydar Acun-Necip Murat Türkeli
En Az Alınabilir Pay Adedi : 100 TL'ye karşılık gelen adet	Mustafa Kadız-Türkay Öner
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle 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 primlerine yatırılır. Fon, TCMB/Hazine ve Maliye Bakanlığı/Türkiye Varlık Fonu tarafından ihraç edilen Türk lirası borçlanma araçlarına, unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonları (serbest fonlar dahil) ve borsa yatırım fonları katılma paylarına, Takasbank Para Piyasası ve Ters repo işlemlerine ve portföyü riskten koruma amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde VİOP sözleşmelerine de yatırım yapılabilir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Öte yandan, fon yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve borsa dışından hiçbir varlığa yatırım yapmayacaktır. Portföye riskten korunma amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde borsada türev araçlar (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Şu kadar ki; kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz. Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir: Ortaklık Payları %80-%100, Kamu Borçlanma Araçları/Ters Repo İşlemleri/Takasbank Para Piyasası İşlemleri/Yatırım Fonları (Serbest Fonlar Dahil) Katılma Payları (TL)/Borsa Yatırım Fonları (TL) %0-%20	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki 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 dönüştürülememesi 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 kaydedebileceği 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.	

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
2021	27,17%	22,85%	36,08%	1,59%	1,69%	1,47%	370.097.618,10
2022	286,80%	159,16%	64,27%	1,67%	2,03%	11,58%	3.861.561.390,24
2023	30,74%	43,73%	64,77%	2,44%	2,40%	-2,77%	2.948.797.606,98
2024	47,58%	36,60%	44,38%	1,34%	1,56%	2,75%	4.607.570.554,48
2025	17,43%	15,81%	30,89%	1,45%	1,64%	0,29%	4.352.774.261,62
2026 (***)	18,17%	25,80%	17,76%	1,44%	1,75%	-5,41%	4.847.186.080,87

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki 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 (TL) 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. 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,30.06.2026 tarihi itibarıyla 3 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2026 tarihi itibarıyla 5.893.240.812 TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net %18,17 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25,80 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7,63 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.

01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,326966%	65.492.650,82
Denetim Ücreti Giderleri	0,002689%	132.708,22
Saklama Ücreti Giderleri	0,048451%	2.391.296,67
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,043629%	2.153.317,61
Kurul Kayıt Ücreti	0,009619%	474.734,95
Diğer Faaliyet Giderleri	0,003367%	166.165,70
Toplam Faaliyet Giderleri	70.810.873,97	
Ortalama Fon Portföy Değeri	4.935.517.461,22	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,434720%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde yatırım stratejinde değişiklik yapılmamıştır. Fonun Karşılaştırma ölçütü bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
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
04.01.2021 - 31.12.2021	27,17%	29,41%	22,85%	4,32%
03.01.2022 - 30.12.2022	286,80%	293,57%	159,16%	127,63%
02.01.2023 - 29.12.2023	30,74%	33,37%	43,73%	-12,99%
02.01.2024 - 31.12.2024	47,58%	50,46%	36,60%	10,98%
02.01.2025 - 31.12.2025	17,43%	20,30%	15,81%	1,62%
02.01.2026 - 30.06.2026	18,17%	19,60%	25,80%	-7,63%

2) 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
2021	27,17%	1,59%	22,85%	1,69%
2022	286,80%	1,67%	159,16%	2,03%
2023	30,74%	2,44%	43,73%	2,40%
2024	47,58%	1,34%	36,60%	1,56%
2025	17,43%	1,45%	15,81%	1,64%
2026*	18,17%	1,44%	25,80%	1,75%

*01.01.2026-30.06.2026 dönemini kapsamaktadır.

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2025 - 30.06.2026 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	26,83%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	35,29%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	21,21%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	17,03%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	16,54%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	15,70%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	12,43%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	11,17%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-2,45%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	19,62%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	21,83%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,66%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	19,03%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	20,19%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	16,87%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33,39%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	-1,13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	9,64%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	6,85%
Dolar Kuru	8,70%
Euro Kuru	5,57%

	MAC
Net Basit Getiri	18,17%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,43%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,43%
Brüt Getiri	19,60%