

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

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

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

YATIRIM PERFORMANS KONUSUNDA

KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 13 Ocak – 30 Haziran 2025 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 13 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Marmara Capital Portföy Katılım 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
14 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye
Bilgin Global Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

MARMARA CAPITAL PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 13.01.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	70.675.678
Birim Pay Değeri (TRL)	0,972676
Yatırımcı Sayısı	2.136
Tedavül Oranı (%)	72,66%

Portföy Dağılımı	
Paylar	89,83%
-Enerji	14,40%
-Çimento	12,27%
- Tekstil	4,43%
- Kimya İlaç Petrol	10,96%
- Gıda İçecek	8,48%
- Otomotiv	5,88%
- Teknoloji Bilişim	9,46%
- Ana Metal Sanayi	4,51%
- Perakende	16,34%
- Metal Eşya Makine, Elektrikli Cihazlar	3,10%
Katılım Hesabı	10,17%
Toplam	100,00%

En Az Alınabilir Pay Adedi	Portföy Yöneticileri
100 TL'ye karşılık gelen adet	Haydar Acun - Türkay Öner -Mustafa Kadız - Necip Murat Türkeli
Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Fon hisse senedi şemsiye fonuna bağlı olup, Fon toplam değerinin en az %80'i BIST'te işlem gören ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış endekslerde yer alan şirketlerin paylarına yatırılacak ve portföy yönetiminde katılım prensiplerine uygunluk esas alınacaktır. Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış endekslerde yer alan ihraççı paylarından oluşur. Ayrıca, fon portföyüne katılma hesapları, TL cinsinden kamu ve özel sektör kira sertifikaları, vadeli sözleşmeleri ve taahhütlü işlem pazarı işlemleri dahil edilebilir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, yukarıda belirtilen sınırlamalar saklı kalmak kaydıyla, risk/getiri değerlendirilmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu/özel sektör borçlanma araçları, yapılandırılmış yatırım araçları ve türev araç sözleşmeleri (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilmez. Fon portföyünde yer alan varlıkların rayıç değerlerinin en çok %10'u tutarında, karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Fon açığa satış işlemleri yapamaz ve portföylerindeki varlıkları ödünç vermek suretiyle faiz geliri elde edemez. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek ve faizsiz finans ilke ve prensiplerini sağlamak kaydıyla fon hesabına kredi alınabilir. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına finansman sağlaması veya fonun ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Portföye borsa dışından vadeli sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı vadeli sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Vadeli sözleşmelerinin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vadeli sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir: Faizsiz/Katılım Finans İlkelerine Uygunluğu Onaylanmış Endekslerde Yer Alan Yerli Ortaklık Payları (TL) %80-100, Katılma Hesapları (TL) %0-20, Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL) %0-20, BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri (TL) %0-20, Vadeli Sözleşmeleri %0-10	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, TL cinsi kar payı oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar 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) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarsız 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 9) Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konuyu varlığın Portföy Yöneticileri tarafından istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.	

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
2025***	-2,73%	14,08%	16,67%	1,93%	1,57%	-9,43%	70.675.677,87

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

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

(***) İlgili veriler 13.01.2025 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

Performans Grafiği



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) MARMARA CAPITAL PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MKA) MKA 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,30.06.2025 tarihi itibarıyla 3 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2025 tarihi itibarıyla 4.944.967.875 TL'dir.

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

3) Fon 13.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %-2,73 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %14,08 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%16,81 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.

13.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006682%	779.188,08
Denetim Ücreti Giderleri	0,001051%	72.421,02
Saklama Ücreti Giderleri	0,000933%	108.790,11
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000188%	21.926,51
Kurul Kayıt Ücreti	0,000057%	6.699,40
Diğer Faaliyet Giderleri	0,001013%	118.131,49
Toplam Faaliyet Giderleri	1.107.156,61	
Ortalama Fon Portföy Değeri	64.421.987,56	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,718601%	

5)Performans sunum dönemi içerisinde yatırım stratejisi sabit kalmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
13.01.2025-...	%100 BIST Katılım Tüm Getiri Endeksi

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 Misyon Yatırım Bankası 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.

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
13.01.2025 - 30.06.2025	-2,73%	-1,14%	14,08%	-16,81%

	MKA
Net Basit Getiri	-2,73%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,72%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,13%
Net Gider Oranı	1,59%
Brüt Getiri	-1,14%

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

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
13.01.2025 - 30.06.2025	-2,73%	1,93%	14,08%	1,57%