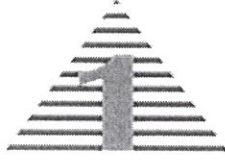


**MARMARA CAPITAL PORTFÖY
HİSSE SENEDİ SERBEST FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**



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

Sayı: 2021/29

29.07.2021

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

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

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak — 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun V11—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 2021 dönemine ait performans sunuş raporu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest 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.


İbrahim TUTAR, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01.04.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	63.240.026
Birim Pay Değeri (TL)	0,958045
Yatırımcı Sayısı	35
Tedavül Oranı (%)	94,30%

En Az Alınabilir Pay Adedi	Portföy Yöneticileri
500.000 TL karşılığı pay	Haydar Acun Türkey Öner

Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. Fonun 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 paylarına, bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Bununla birlikte, fon portföyünün TL ve yabancı para cinsi varlıklar ve işlemlere ilgili olarak en fazla %20'si oranında; Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesi ikinci fıkrasında belirtilen, TCMB/ Hazine ve Maliye Bakanlığı/Türkiye Varlık Fonu tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları, yatırım fonları/gayrimenkul yatırım fonları/girişim sermayesi yatırım fonları katılma payları, repo/ters repo işlemleri, döviz, vadeli mevduat, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri ile kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde yurt içi borsalarda işlem gören ortaklık payı, endeks, döviz/kur, faiz, finansal endeksler ve Tebliğ'in 4. maddesinde yer alan varlıklara ve/veya işlemlere dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) işlemleri dahil edilebilir. Fon toplam değerinin en fazla %25'i bir ihraççının payına ve/veya ihraççı payına dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünde yer alan varlıkların fiyat hareketleri nedeni ile bu oranın %50'yi aşması durumunda en geç 30 gün içerisinde %50 oranının altına indirilmesi zorunludur.

Portföy Dağılımı

Ortaklık Payları	98,55%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	24,61%
- Holding	22,67%
- Sigorta	21,66%
- Perakende	20,10%
- Gıda	9,51%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,45%
Toplam	100,00%

Yatırım Riskleri

- 1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle 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- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- c- 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 Yaratıcı İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) işlemlerinde 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 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) Baz Riski:** Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.
- 10) Teminat Riski:** Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

B. PERFORMANS BİLGİSİ							
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/ Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021 (****)	-4,20%	5,75%	4,51%	1,33%	0,06%	-12,68%	63.240.026,26

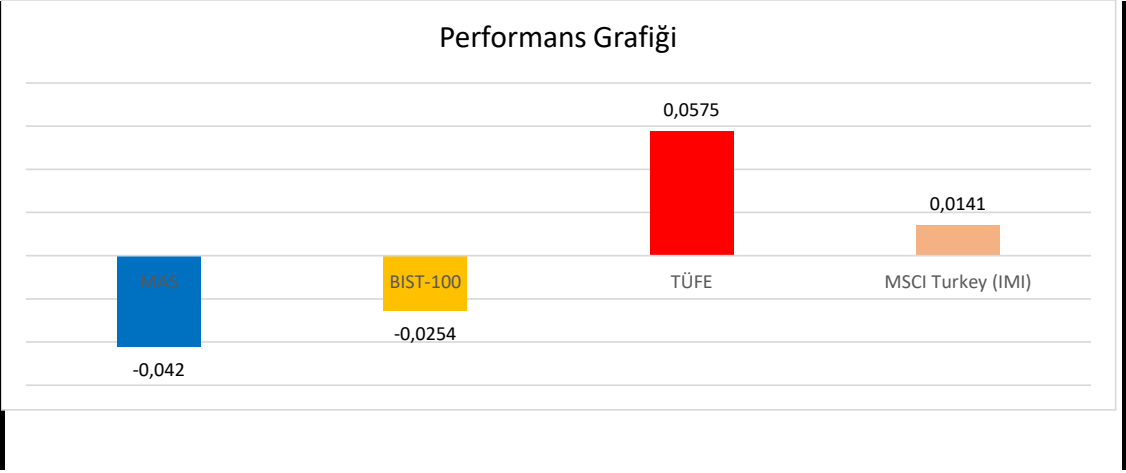
(*)Eşik Değer: Fonun eşik değeri için %100 MSCI Turkey Investable Market Index (IMI) Gross TL Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek veya %100 TÜFE Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek bulunan yüksek değer kullanılır. Bu şekilde yapılan hesaplamada aynı dönem içerisindeki MSCI Turkey (IMI) Endeksi getirisi 1.41%, TÜFE Endeksi getirisi 5.75% olarak gerçekleşmiştir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 01.04.2021-30.06.2021 dönemi 3 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(***) Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(****) İlgili veriler 01.04.2021-.30.06.2021 tarihleri arasındaki değerleri vermektedir.

2021



Not: Performans grafiğindeki TÜFE +5% ve MSCI Turkey (IMI)+5%'tir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MAS)MAS 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, 30.06.2021 tarihi itibarıyla 2 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2021 tarihi itibarıyla 354 milyon TL'dir.

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

3) Fon 01.04.2021 - 30.06.2021 döneminde net %-4.20 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %5.75 olmuştur.Fonun nispi getirisi %-9.95 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.

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,13%	75.582,47
Denetim Ücreti Giderleri	0,01%	6.419,14
Saklama Ücreti Giderleri	0,04%	20.520,67
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,04%	23.564,79
Kurul Kayıt Ücreti	0,01%	3.162,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,00%	2.262,84
Toplam Faaliyet Giderleri	131.511,91	
Ortalama Fon Portföy Değeri	57.744.834,00	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,23%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde strateji sabit kalmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.04.2021----	%100 MSCI TR IMI +5% veya %100 TÜFE +5%

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Marmara Capita 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.