

Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Eylül 2025

		Eylül	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	Toplam
MAC (Net %)	TL	-5.5	12.7	47.6	30.7	286.8	27.2	94.4	74.0	0.0	20.2	20.4	14.8	7,529
	USD	-6.8	-4.2	23.1	-17.0	175.7	-29.2	55.6	54.7	-28.6	12.2	-0.2	-8.4	292
BIST 100	TL	-2.4	12.0	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6	8.9	-16.3	1,524
	USD	-3.8	-4.8	9.8	-13.9	111.4	-30.0	3.3	11.5	-43.5	37.7	-9.7	-33.3	-17

(*)Yılbaşından ilgili rapor tarihine kadar olan fon performansını göstermektedir.

Fon Bilgileri		Tüm Pozisyonlar		(%)	Değişim (%)
Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2014	Tab Gıda	10,39	En İyi Performans Gösterenler	
Para Birimi	TL	Anadolu Efes	8,08	Tab Gıda	9,05
ISIN Kodu	TRYSRMD00010	Karel	7,82	Turkcell	3,22
Bloomberg Kodu	SRMDSMH TI	Aksigorta	6,27	Anadolu Hayat Emeklilik	1,57
Fon İşlemi	Günlük 13:30	Coca Cola	6,06	Atakey Patates	0,97
Yönetim Ücreti	2,68%	Anadolu Hayat Emeklilik	5,04	Enerjisa	0,70
Saklamacı	Garanti BBVA	Alarko Gayrimenkul	4,82	En Kötü Performans Gösterenler	
Fon Büyüklüğü	4.399 milyar TL	GSD Holding	4,80	Anadolu Efes	-18,26
Pay Fiyatı (TL)	0,644332	Doğuş Otomotiv	4,80	Mavi Jeans	-16,38
Hisse Adedi	20	Şişe Cam	4,45	Teknosa	-11,26
Hisse Oranı	97,89%	Mavi Jeans	4,32	Karel	-11,21
Nakit Oranı	2,11%	TSKB Bankası	4,25	GSD Holding	-10,08
Sektör Dağılımı (%)		Turkcell	4,23	MAC ve BIST100	
		Garanti Bankası	4,13		
		Göлтаş Çimento	3,97		
		Enerjisa	3,83		
		Logo Yazılım	3,66		
		Brisa	3,61		
		Atakey Patates	2,34		
		Teknosa	1,02		
		Toplam	97,89		

Fon Yöneticisinin Görüşleri

BIST-100 Endeksi Eylül ayını %-2.4 düşüşle kapattı. Eylül ayı TÜFE enflasyonu, piyasa beklentilerinin (medyan tahmin %2.50) üzerinde aylık %3.23 olarak gerçekleşirken bu veri sonrası yıllık enflasyon %32.95 seviyesinden %33.29 seviyesine yükseldi.

TCMB, Eylül ayı Para Piyasası Kurulu toplantısında politika faizinde 250 bps indirim kararı alındı ve böylece bir hafta vadeli repo faizi %40.50'e indirilmiş oldu. İndirimlerin devam etmesi beklenmekte.

MAC fonu Eylül ayında ücret ve fon giderleri düşüldükten sonra %-5.5 geriledi. Anadolu Efes, Karel ve Aksigorta fon performansımızı az fazla negatif yönde etkileyen hisseler olurken Tab Gıda, Turkcell ve Anadolu Hayat performansımıza en yüksek katkı yapan hisseler oldu.

Tab Gıda'daki mevcut pozisyonumuzu fon regülasyonları sebebiyle bir miktar azalttık. Teknosa'daki pozisyonumuzu ise daha önce bahsettiğimiz gibi değerlendirme olarak daha cazip bulduğumuz şirketlere yatırım yapma planı ile azaltmaya devam ettik. Sabancı Holding'deki mevcut pozisyonumuzu "Fon toplam değerinin %20' den fazlası aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz" kuralı sebebiyle sonlandırmaya karar verdik. Halihazırda Aksigorta, Enerjisa ve Brisa ile grubun şirketlerinde yatırımlarımız devam ediyor.

Bu ay fonumuza yönetim kalitesi, güçlü marka yapısı ve uzun vadeli büyüme potansiyeli sebebiyle Mavi şirketini ekledik. Türkiye'de jean pazarında %25'in üzerindeki pazar payı ile lider olan ve toplam hazır giyim pazarında ilk üçte yer alan şirketin 34 ülkede 478 monobrand mağazası ve yaklaşık 4000 satış noktası bulunmaktadır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir portföy yönetim şirketidir. Bu doküman, Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu alım-satım tavsiyesi niteliğinde değildir. Fona yatırım, fonun izahnamesinde ayrıntılı olarak açıklanmış riskleri taşır. Aksi belirtilmedikçe tüm veri ve istatistikler Marmara'dan alınmıştır. Geçmiş performans gelecekteki getirilerin güvenilir bir göstergesi değildir. Yatırımcılara sermayelerinin risk altında olacağı ve bu nedenle fona yatırım yapmaya karar verdiklerinde yatırımaı seçtikleri miktarın bir kısmını veya tamamını kaybedebilecekleri hatırlatılır. Aksi belirtilmedikçe tüm rakamlar gözden geçirilen dönemdeki gibidir.