

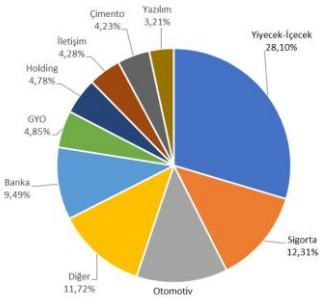
Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Aralık 2025

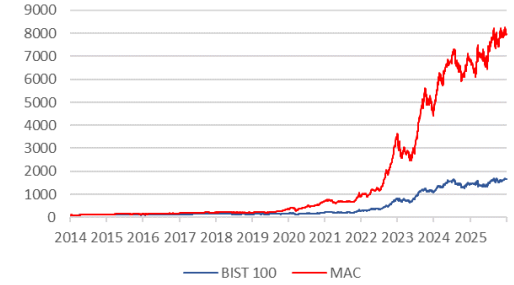
		Aralık	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	Toplam
MAC (Net %)	TL	1.9	17.4	47.6	30.7	286.8	27.2	94.4	74.0	0.0	20.2	20.4	14.8	7,852
	USD	0.7	-3.3	23.1	-17.0	175.7	-29.2	55.6	54.7	-28.6	12.2	-0.2	-8.4	295
BIST 100	TL	3.3	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6	8.9	-16.3	1,561
	USD	2.1	-5.7	9.8	-13.9	111.4	-30.0	3.3	11.5	-43.5	37.7	-9.7	-33.3	-17

Fon Bilgileri	Tüm Pozisyonlar	(%)	Değişim (%)		
Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2014	Anadolu Efes	9,28	En İyi Performans Gösterenler	
Para Birimi	TL	Tab Gıda	8,88	Mavi Jeans	15,38
ISIN Kodu	TRYSRMD00010	Aksigorta	7,65	Coca Cola	14,40
Bloomberg Kodu	SRMDSMH TI	Karel	6,72	Brisa	6,77
Fon İşlemi	Günlük 13:30	Coca Cola	5,94	GSD Holding	6,53
Yönetim Ücreti	2,68%	Mavi Jeans	5,00	Doğuş Otomotiv	4,21
Saklamacı	Garanti BBVA	Doğuş Otomotiv	4,97	En Kötü Performans Gösterenler	
Fon Büyüklüğü	4.352 milyar TL	Garanti Bankası	4,95	Karel	-4,11
Pay Fiyatı (TL)	0.671646	Alarko Gayrimenkul	4,85	TSKB	-3,97
Hisse Adedi	19	GSD Holding	4,78	Tab Gıda	-3,15
Hisse Oranı	%94.90	Anadolu Hayat Emeklilik	4,66	Alarko Gayrimenkul	-2,43
Nakit Oranı	% 5.10	TSKB Bankası	4,54	Logo Yazılım	-1,38
		Brisa	4,30		
		Turkcell	4,28		
		Göлтаş Çimento	4,23		
		Atakey Patates	4,00		
		Logo Yazılım	3,21		
		Türk Traktör	1,89		
		Asuzu	0,79		
		Toplam	94,90		

Sektör Dağılımı (%)



MAC ve BIST100



Fon Yöneticisinin Görüşleri

BIST-100 Endeksi Aralık ayını %3.33 yükselişle kapattı. Aralık ayı TÜFE enflasyonu, piyasa beklentileri (medyan tahmin %0,94) civarında aylık %0.89 olarak açıklandı. Bu veri sonrasında 2025 yıllık enflasyonu %30.89 olarak gerçekleşti.

MAC fonu Aralık ayında ücret ve fon giderleri düştükten sonra % 1.9 arttı. Coca Cola, Mavi Giyim, GSD Holding fon performansımıza en yüksek katkı yapan hisseler olurken Karel, Tab Gıda, TSKB en fazla negatif etkileyen hisseler oldu.

Ay içerisinde fonumuzda bulunan Göлтаş Çimento'dan 2.9m TL, Turkcell'den 3.6m TL temettü geliri aldık. Enerjisa'da ise kalan pozisyonumuzu tamamen sonlandırarak yeni yatırımlarımız için fon yarattık.

Aralık ayında fonumuza bir miktar Türk Traktör ve Anadolu Isuzu şirketlerini ekledik. Türk Traktör, geniş ürün gamı ile sektöründe lider konumda bulunmakta. Türkiye'de yurt içi üretimin yaklaşık %61'ini gerçekleştiren şirket, New Holland ve Case IH markalarıyla Türkiye'de en kapsamlı satış ve servis ağına sahip durumda. Türk Traktör halihazırda 125 ülkeye ihracat yapmakta. Kamyon, kamyonet, minibüs, otobüs ve pick-up gibi ticari araçların üretimi ve satışını yapan Anadolu Isuzu geçtiğimiz ay Özbekistan'da bulunan JV SamAuto LLC şirketinin %75.2'sini satın alıp, üretim kapasitesini ve ürün çeşitliliğini artırarak yeni coğrafi pazarlara doğrudan erişim sağlamayı amaçlamakta.

Fon Yönetiminde 12. Yılımızı tamamladık ve toplam performansımız USD bazında %295 oldu. Aynı dönemde piyasa dolar bazında %17 düşüş gösterdi. Son 12 yılda net yıllık bileşik getirimiz USD bazında %12.14 olarak gerçekleşti.

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir portföy yönetim şirkettir. 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 yatırıma seçtikleri miktarın bir kısmını veya tamamını kaybedebilecekleri hatırlatılır. Aksi belirtilmedikçe tüm rakamlar gözden geçirilen dönemdeki gibidir.