

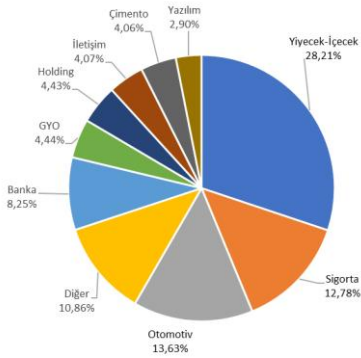
Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Ocak 2026

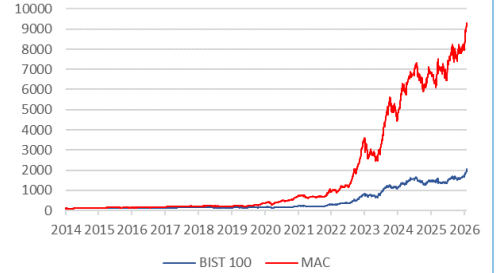
		Ocak	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Toplam
MAC (Net %)	TL	16.9	17.4	47.6	30.7	286.8	27.2	94.4	74.0	0.0	20.2	20.4	9,193
	USD	15.5	-3.3	23.1	-17.0	175.7	-29.2	55.6	54.7	-28.6	12.2	-0.2	357
BIST 100	TL	22.9	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6	8.9	1,941
	USD	21.5	-5.7	9.8	-13.9	111.4	-30.0	3.3	11.5	-43.5	37.7	-9.7	0.3

Fon Bilgileri	Tüm Pozisyonlar	(%)	Değişim (%)		
Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2014	Tab Gıda	9.59	En Çok Yükselenler	
Para Birimi	TL	Anadolu Efes	9.54	Tab Gıda	28.41
ISIN Kodu	TRYSRMD00010	Aksigorta	7.84	Anadolu Hayat Emeklilik	26.01
Bloomberg Kodu	SRMDSMH TI	Karel	6.18	Turkcell	25.56
Fon İşlemi	Günlük 13:30	Coca Cola	5.31	Alarko Gayrimenkul	24.47
Yönetim Ücreti	2,68%	Anadolu Hayat Emeklilik	4.94	Coca Cola	22.28
Saklamacı	Garanti BBVA	Doğuş Otomotiv	4.72	En Çok Düşenler	
Fon Büyüklüğü	5.172 milyar TL	Mavi Jeans	4.68		
Pay Fiyatı (TL)	0.784908	Alarko Gayrimenkul	4.44		
Hisse Adedi	19	GSD Holding	4.43		
Hisse Oranı	%93.65	TSKB Bankası	4.35		
Nakit Oranı	% 6.35	Turkcell	4.07		

Sektör Dağılımı (%)



Göлтаş	4.06
Türk Traktör	4.01
Garanti Bankası	3.90
Brisa	3.83
Atakey Patates	3.76
Logo Yazılım	2.90
Asuzu	1.07
Toplam	93.65



Fon Yöneticisinin Görüşleri

BIST-100 Endeksi Ocak ayını bankacılık hisseleri öncülüğünde ve artan yabancı yatırımcı ilgisi sayesinde %22.9 yükselişle kapattı.

Ocak ayı enflasyonu, piyasa beklentilerinin üzerinde aylık %4.84 olarak gelse de (yıllık enflasyon %30.65) biz bu verinin moral bozmaya gerek olmadığını düşünüyoruz. Merkez Bankası gerekirse faiz indirimlerine ara verebilir veya hız kesebilir.

Bize göre Türkiye piyasası, iyileşen makro verilerle ve ülkenin jeopolitik öneminin tekrardan parıldamaya başlamasıyla yatırımcılar için görmezden gelinmesi güç bir cazibe sunmakta, özellikle diğler gelişmekte olan ülke borsalarının ne kadar gerisinde kaldığı düşünülürse.

MAC fonu Ocak ayında ücret ve fon giderleri düştükten sonra % 16.9 arttı. Tab Gıda, Anadolu Efes ve Aksigorta fon performansımıza en yüksek katkı yapan hisseler olurken Anadolu Isuzu, Brisa, Logo en az katkı yapan hisseler oldu. Ay içerisinde portföye yeni kattığımız veya tamamen çıkardığımız bir hisse bulunmamakta.

Portföyümüzde bulunan Coca-Cola, Garanti Bankası, Turkcell hisselerindeki pozisyonlarımızı ağırlıklı olarak fon regülasyonları sebebiyle bir miktar azaltırken buradan yarattığımız fon ile Türk Traktör, Asuzu ve Atakey Patates şirketlerindeki pozisyonlarımızı arttırdık.

Portföy yöneticiniz Haydar Acun "Para Batırma Sanatı" isimli bir kitap yayınladı. Kitabın İngilizce versiyonu da hazırlanmakta.

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.