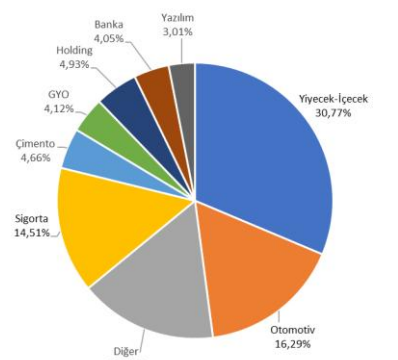
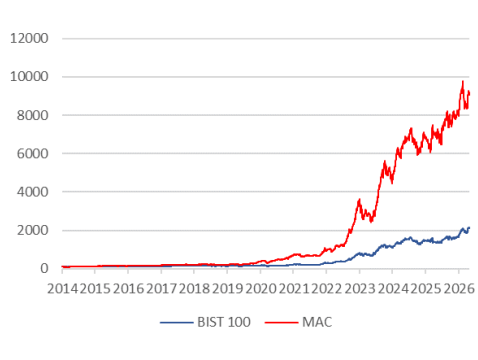


Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Nisan 2026

		Nisan	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Toplam**
MAC (Net %)	TL	8.3	15.4	17.4	47.6	30.7	286.8	27.2	94.4	74.0	0.0	20.2	9,080
	USD	6.9	10.0	-3.3	23.1	-17.0	175.7	-29.2	55.6	54.7	-28.6	12.2	335
BIST 100	TL	12.9	28.3	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6	2,030
	USD	11.5	22.2	-5.7	9.8	-13.9	111.4	-30.0	3.3	11.5	-43.5	37.7	1

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

Fon Bilgileri	Tüm Pozisyonlar	(%)	Değişim (%)
Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2014	Tab Gıda	10.11
Para Birimi	TL	Anadolu Efes	9.75
ISIN Kodu	TRYSRMD00010	Karel	8.44
Bloomberg Kodu	SRMDSMH TI	Aksigorta	7.04
Fon İşlemi	Günlük 13:30	GSD Holding	4.93
Yönetim Ücreti	2,68%	Coca Cola	4.78
Saklamacı	Garanti BBVA	Asuzu	4.71
Fon Büyüklüğü	4.868 milyar TL	Göltaş	4.66
Pay Fiyatı (TL)	0.775340	Anadolu Hayat Emeklilik	4.56
Hisse Adedi	23	Mavi Jeans	4.49
Hisse Oranı	%98.20	Alarko Gayrimenkul	4.12
Nakit Oranı	% 1.80	TSKB	4.05
		Doğuş Otomotiv	3.97
		Brisa	3.96
		Atakey Patates	3.82
		Türk Traktör	3.65
		Logo Yazılım	3.01
		Girişim Elektrik Sanayi	2.75
		Anadolu Sigorta	2.74
		Diğer	2.66
		Toplam	98.20
Sektör Dağılımı (%)		MAC ve BIST100	
			

Fon Yöneticisinin Görüşleri

BIST-100 endeksi Nisan ayını %12.9 yükselişle kapattı. Nisan ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde %4.18 olarak açıklanırken (medyan tahmini %3,2) yıllık enflasyon ise %30.87 seviyesinden %32.37'ye yükseldi.

MAC Fonu Nisan ayında fon ve ücret giderleri düştükten sonra %8.3 arttı. Karel, Anadolu Efes, Tab Gıda fon performansımıza en yüksek katkı yapan hisseler olurken, Aksigorta, Göltaş Çimento, Atakey Patates en fazla negatif yönde etkileyen hisseler oldu. Portföyümüzde bulunan Alarko Gayrimenkul, Coca-Cola, Tab Gıda'da pozisyonlarımızı özellikle fon regülasyonları sebebiyle bir miktar azaltırken spekülasyon sonrası Gülermak Ağır Sanayi hissesindeki pozisyonumuzu ise tamamen sonlandırdık.

Ay içerisinde en başta Anadolu Sigorta olmak üzere, Logo Yazılım ve Girişim Elektrik Sanayi pozisyonlarımızda eklemeye yaptık. Anadolu Sigorta'dan 3.9m TL, Doğuş Otomotiv'den ise 16.1m TL olmak üzere 20m TL temettü getirisi elde ettik.

Portföyümüzdeki en fazla ağırlığı bulunan TAB gıda kuvvetli sonuçlar açıkladı yılın ilk üç ayında. Şirketin reel gelirleri %15 artış kaydederken 38 yeni restoran daha devreye alındı. Böylece toplam restoran sayısı son bir yılda %11.4 artarak 2066 oldu. Karel'de tahsisli sermaye artışının sonuna gelindi, önümüzdeki 1 ay içinde SPK işlemlerinin tamamlanmasını bekliyoruz. Yaklaşık USD35-40m dolarlık sermaye artışı sonrası şirketin net borcunun USD100m dolar üstünde kalacak olması finansal kırılganlığın yıl sonuna kadar devam edeceğini işaret etmekte.

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.