

Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Haziran 2026

		Haz	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Toplam**
MAC (Net %)	TL	-0,7	18.2	17.4	47.6	30.7	286.8	27.2	94.4	74.0	0.0	20.2	9,297
	USD	-2,7	8.7	-3.3	23.1	-17.0	175.7	-29.2	55.6	54.7	-28.6	12.2	330
BIST 100	TL	3.4	25.4	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6	1,983
	USD	1,3	15.4	-5.7	9.8	-13.9	111.4	-30.0	3.3	11.5	-43.5	37.7	-5

(*)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	Anadolu Efes	9.88
Para Birimi	TL	Tab Gıda	8.15
ISIN Kodu	TRYSRMD00010	GSD Holding	7.91
Bloomberg Kodu	SRMDSMH TI	Aksigorta	7.17
Fon İşlemi	Günlük 13:30	Alarko Holding	5.55
Yönetim Ücreti	2,68%	TSKB	4.87
Saklamacı	Garanti BBVA	Anadolu Sigorta	4.80
Fon Büyüklüğü	4.847 milyar TL	Anadolu Hayat Emeklilik	4.78
Pay Fiyatı (TL)	0.793668	Doğuş Otomotiv	4.62
Hisse Adedi	22	Türk Traktör	4.62
Hisse Oranı	%95,54	Agesa Hayat Emeklilik	4.57
Nakit Oranı	% 4,46	Asuzu	4.50
		Atakey Patates	4.36
		Göltaş	4.33
		Mavi Jeans	4.27
		Brisa	4.26
		Logo Yazılım	3.14
		Coca Cola	1.12
		Diğer	2.64
		Toplam	95.54
Sektör Dağılımı (%)		MAC ve BIST100	

Fon Yöneticisinin Görüşleri

BIST-100 endeksi Haziran ayını %3.4 yükselişle kapattı. MAC Fonu ise fon yönetim ücreti ve giderleri düştükten sonra %0.7 geriledi. Tab Gıda, Mavi Giyim, Brisa fon performansımızı en olumsuz etkileyen hisseler olurken, Anadolu Efes, GSD Holding, ve Girişim Elektrik ise en yüksek katkıyı yapan hisseler oldu.

Ay içinde Girişim Elektrik ve Karel'deki pozisyonlarımızı tamamen sonlandırırken Coca-Cola hissesindeki pozisyonumuzu da azalttık. Şu an için Anadolu Efes üzerinden dolayı Coca-Cola sahipliğimizin yeterli olduğunu düşünüyoruz. Buradan gelen nakit ile fonumuzda bulunan ve daha iskontolu olduğunu düşündüğümüz Alarko Holding, Agesa Hayat Emeklilik ve GSD Holding hisselerindeki mevcut pozisyonlarımızı arttırdık.

Haziran içinde Atakey Patates, Tab Gıda ve Logo yazılımdan toplam 17.8mTL temettü geliri elde ettik.

TAB Gıda'nın ana hissedarı TFI, şirket içindeki kontrol sahibi olmayan hissedarların ve çalışan hisse senedi sahipliği planı aracılığıyla hisse edinen hissedarların, TFI hisselerini TAB Gıda hisseleriyle değiştirecekleri bir süreci başlattığını duyurdu. Hisselerin çoğunun Goldman Sachs gibi yatırım bankalarının elinde bulunması ve bu hisselerin (yaklaşık %12.5) piyasada iskontolu olarak satılacağı beklentisiyle hissede sert bir düzeltme oldu.

Mavi Giyim yılın ilk çeyreğini 2 milyar 500 milyon TL FAVÖK ve %19,7 FAVÖK marjı ile tamamladı. Faaliyetlerinden nakit yaratmayı sürdürerek sağlam bilanço yapısını koruyan Mavi Giyim'in net nakit pozisyonu 7 milyar 37 milyon TL'ye ulaştı. Geri alım programı çerçevesinde sermayesinin %1.83'üne denk gelen 14.512.000 payı geri alan şirket bu payları sermaye azaltımı yoluyla iptal edecek. Bu işlemi, hissedarların şirketin kar ve varlıklarından daha büyük pay almasını sağlayacağı için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

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.