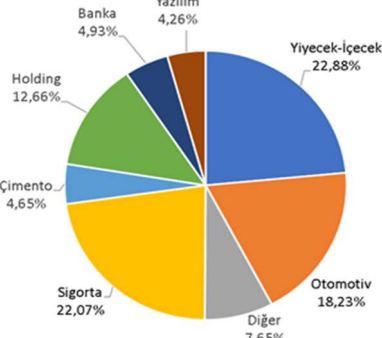
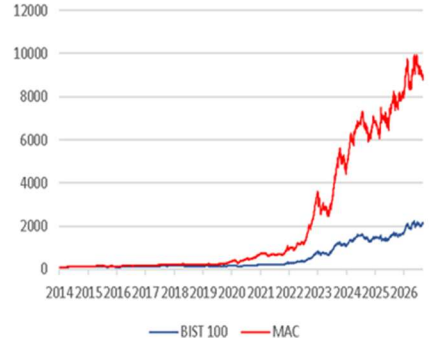


# Marmara Capital Hisse Senedi Fonu (MAC)

Ağustos 2026

|             |     | Ağustos | 2026* | 2025 | 2024 | 2023  | 2022  | 2021  | 2020 | 2019 | 2018  | 2017 | Toplam** |
|-------------|-----|---------|-------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|----------|
| MAC (Net %) | TL  | -4.0    | 10.2  | 17.4 | 47.6 | 30.7  | 286.8 | 27.2  | 94.4 | 74.0 | 0.0   | 20.2 | 8,666    |
|             | USD | -5.6    | -2.0  | -3.3 | 23.1 | -17.0 | 175.7 | -29.2 | 55.6 | 54.7 | -28.6 | 12.2 | 288      |
| BIST 100    | TL  | 6.5     | 27.3  | 14.6 | 31.6 | 35.6  | 196.6 | 25.8  | 29.1 | 25.4 | -20.9 | 47.6 | 2,014    |
|             | USD | 4.7     | 13.2  | -5.7 | 9.8  | -13.9 | 111.4 | -30.0 | 3.3  | 11.5 | -43.5 | 37.7 | -7       |

(\*)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                |  | 9,51         | <b>En Çok Yükselenler</b>                                                             |        |
| Para Birimi                                                                                                       | TL              | Anadolu Efes            |  | 8,53         | Agesa Hayat Emeklilik                                                                 | 7.55   |
| ISIN Kodu                                                                                                         | TRYSRMD00010    | Aksigorta               |  | 7,21         | Alarko Holding                                                                        | 7.23   |
| Bloomberg Kodu                                                                                                    | SRMDSMH TI      | GSD Holding             |  | 7,08         | Göлтаş Çimento                                                                        | 5.05   |
| Fon İşlemi                                                                                                        | Günlük 13:30    | Alarko Holding          |  | 5,59         | Türk Traktör                                                                          | 3.70   |
| Yönetim Ücreti                                                                                                    | 2,68%           | Türk Traktör            |  | 4,97         | Alarko GYO                                                                            | 3.09   |
| Saklamacı                                                                                                         | Garanti BBVA    | Anadolu Sigorta         |  | 4,97         | <b>En Çok Düşenler</b>                                                                |        |
| Fon Büyüklüğü                                                                                                     | 4.217 milyar TL | Agesa Hayat Emeklilik   |  | 4,96         | Anadolu Efes                                                                          | -18.46 |
| Pay Fiyatı (TL)                                                                                                   | 0.740392        | Anadolu Hayat Emeklilik |  | 4,94         | Atakey Patates                                                                        | -11.98 |
| Hisse Adedi                                                                                                       | 20              | TSKB                    |  | 4,93         | Anadolu Hayat Emeklilik                                                               | -9.48  |
| Hisse Oranı                                                                                                       | %97,33          | Mavi Jeans              |  | 4,81         | Aksigorta                                                                             | -7.03  |
| Nakit Oranı                                                                                                       | % 2,67          | Göлтаş Çimento          |  | 4,65         | Doğuş Otomotiv                                                                        | -6.78  |
| <b>Sektör Dağılımı (%)</b><br> |                 | Doğuş Otomotiv          |  | 4,47         | <b>MAC ve BIST100</b>                                                                 |        |
|                                                                                                                   |                 | Asuzu                   |  | 4,44         |  |        |
|                                                                                                                   |                 | Brisa                   |  | 4,35         |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 | Logo Yazılım            |  | 4,26         |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 | Atakey Patates          |  | 4,17         |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 | Alarko GYO              |  | 2,56         |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 | Diğer                   |  | 0,96         |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 | <b>Toplam</b>           |  | <b>97,33</b> |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 |                         |  |              |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 |                         |  |              |                                                                                       |        |
|                                                                                                                   |                 |                         |  |              |                                                                                       |        |

## Fon Yöneticisinin Görüşleri

BİST-100 endeksi Ağustos ayını %6.5 yükselişle kapattı. MAC Fonu, fon yönetim ücreti ve giderleri düştükten sonra %4 değer kaybetti.

Ağustos ayında tüketici enflasyonu bir önceki aya göre %1.84 (piyasa beklentisi %1.95) artış gösterdi. Böylece yıllık enflasyon %31.75'ten %31.51'e gerilemiş oldu. Enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyon üzerinde yukarı yönlü risk oluştursa da önümüzdeki dönem inişin devam etmesi bekleniyor.

Anadolu Efes, Anadolu Hayat Emeklilik, Atakey Patates performansımızı en olumsuz etkileyen hisseler olurken, Alarko Holding, Agesa Hayat Emeklilik ve Göлтаş Çimento en fazla katkı yapan hisseler oldular.

Ay içerisinde fon regülasyonları nedeniyle Anadolu Efes, Alarko Holding ve Agesa Hayat Emeklilik'te pozisyonlarımızı bir miktar azaltırken buradan gelen nakit ile Net Aktif Değerine göre yaklaşık %60 iskontolu işlem gören Alarko Gayrimenkul şirketini tekrardan portföyümüze ekledik. Doğuş Otomotiv'den 17.2m TL temettü geliri elde ettik.

Agesa Hayat Emeklilik'te prim üretimi yılın ilk 7 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %44 oranında artış göstererek 18 milyar TL'ye ulaştı. Şirket ikinci çeyrek bilançosunda beklentilerin bir miktar üzerinde (geçtiğimiz yıl aynı döneme göre yaklaşık % 64 artış ile) 2 milyar net kar açıklarken ikinci çeyrekte ortalama öz kaynak karlılık oranı %67 seviyesinde gerçekleşti. Agesa yıl sonu piyasa kar beklentisine göre yaklaşık 5.6x F/K ile işlem görmekte.

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 yatırıma seçtikleri miktarın bir kısmını veya tamamını kaybedebilecekleri hatırlatılır. Aksi belirtilmedikçe tüm rakamlar gözden geçirilen dönemdeki gibidir.