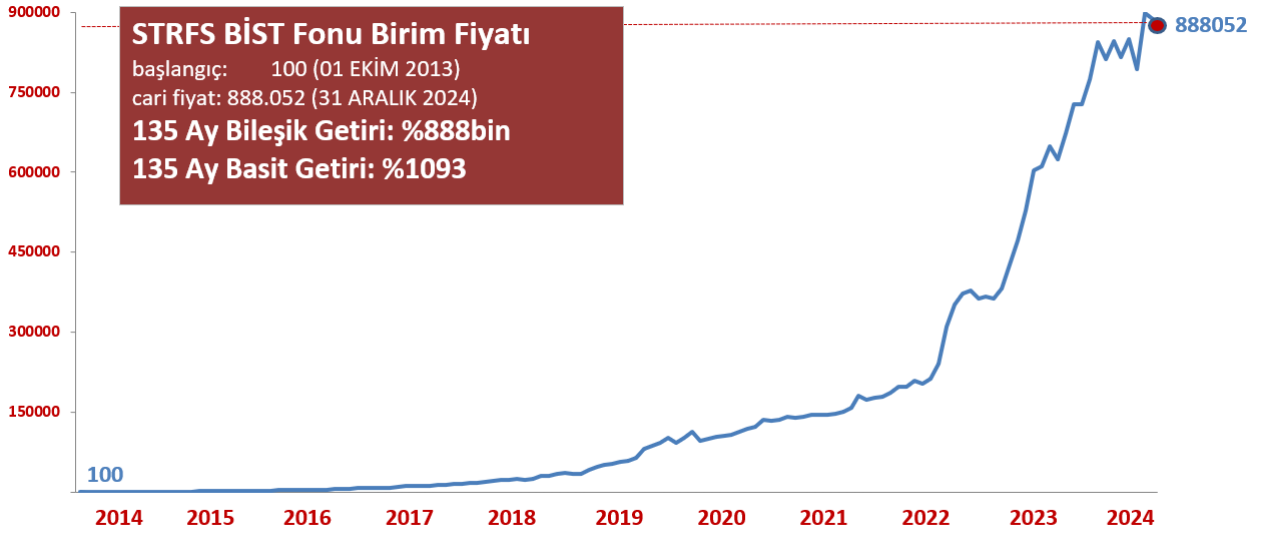


31 ARALIK 2024

2024 yılı son çeyreğini ifade eden 27 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%5,42** olarak gerçekleşti. Yılbaşından bu yana net portföy getirimiz de %43 seviyesine ulaştı. Geride kalan bir yıl içerisinde %30 getiri üreten BİST 100 endeksine kıyasla düşük riskle göreceli yüksek getiri sağlamış olmayı olumlu karşılıyoruz.

Diğer yandan, sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 135 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1093 ve 135 aylık bileşik getiriyi %888bin seviyesinin üzerine taşıdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %2,31 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse, likidite ve koruma pozisyonlarından da %3,11 çevresinde getiri sağladık. Böylece 2024 yılı üçüncü çeyrek net portföy getirisi %5,42 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve ViOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 31 Aralık 2024 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 27 Eylül 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 31 Aralık 2024 itibariyle yeniden maliyetlendirilmiş hisse senedi, ViOP ve döviz pozisyonlarımız yer almaktadır.

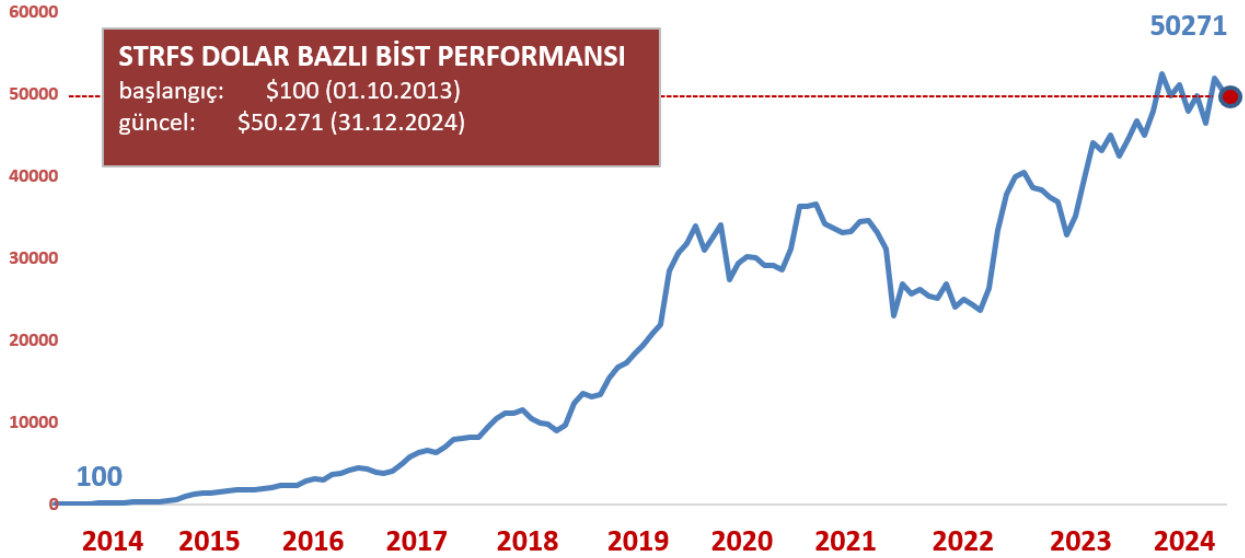
KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
XU30 KISA	2%	10330	3.10.2024	7,8%	0,16%
TKFEN	1%	65,85	14.10.2024	20,1%	0,20%
XU30 KISA	2%	9896	14.10.2024	13,2%	0,26%
TKFEN	1%	73,6	23.10.2024	34,2%	0,34%
IHLGM	1%	2,61	2.12.2024	105,5%	1,06%
VKGYO	1%	2,11	6.12.2024	17,9%	0,18%
XU30 KISA	2%	10855	19.12.2024	5,8%	0,12%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
ADESE	4%	2,16	2,18	27.09.2024	0,93%	0,04%
AKSUE	2%	11,08	11,71	27.09.2024	5,69%	0,11%
AKYHO	1%	2,85	2,7	27.09.2024	-5,26%	-0,05%
BEYAZ	3%	25,2	27,3	27.09.2024	8,33%	0,25%
BIZIM	2%	28,01	29	27.09.2024	3,53%	0,07%
CEMAS	3%	3,51	3,22	27.09.2024	-8,26%	-0,25%
CRFSA	4%	106,5	104,5	27.09.2024	-1,88%	-0,08%
EPLAS	2%	5,55	6,1	27.09.2024	9,91%	0,20%
EREGL	1%	26,3	24,4	14.10.2024	-7,22%	-0,07%
FLAP	4%	11,9	9,88	27.09.2024	-16,97%	-0,68%
HALKB	9%	16,8	16,2	27.09.2024	-3,57%	-0,32%
HUBVC	1%	8,04	9,54	5.11.2024	18,66%	0,19%
ICBCT	2%	13,02	13,9	27.09.2024	6,76%	0,14%
IHLGM	3%	1,53	2,11	27.09.2024	37,91%	1,14%
ISFIN	1%	11,6	13,15	27.09.2024	13,36%	0,13%
IZMDC	3%	5,47	5,45	27.09.2024	-0,37%	-0,01%
KATMR	2%	2,2	2,2	27.09.2024	0,00%	0,00%
MARTI	2%	3,34	3,45	27.09.2024	3,29%	0,07%
MERKO	3%	17,1	14,25	27.09.2024	-16,67%	-0,50%
NIBAS	2%	17,72	17,85	27.09.2024	0,73%	0,01%
NUGYO	1%	7,9	7,34	27.09.2024	-7,09%	-0,07%
OZGYO	2%	5,17	5,59	27.09.2024	8,12%	0,16%
POLHO	2%	10,93	12,11	27.09.2024	10,80%	0,22%
RTALB	1%	15,67	14,58	6.12.2024	-6,96%	-0,07%
SKBNK	3%	4,51	4,74	27.09.2024	5,10%	0,15%
SKTAS	1%	4,74	5,39	27.09.2024	13,71%	0,14%
TSPOR	1%	1,14	1	27.09.2024	-12,28%	-0,12%
VAKBN	7%	22,34	23,32	27.09.2024	4,39%	0,31%
YESIL	2%	1,41	1,97	27.09.2024	39,72%	0,79%
GBPTRY	4%	45,64	44,35	27.09.2024	-2,83%	-0,11%
USDTRY	15%	34,13	35,33	27.09.2024	3,52%	0,53%

2024 yatırım yılı sonu itibariyle istikrarlı performansımızı dolar bazında da koruduk ve 11 yıl içerisinde BİST Model Portföy fiyatını 100 USD seviyesinden 50.000 USD seviyesinin üzerine taşıdık.



BİST 100 endeks için kısa vadede dalgalı bir yapı beklerken orta ve uzun vadede pozitif görüşteyiz. Bu beklentimiz paralelinde geride kalan çeyrekte VİOP satış kontratlarımızı kapattık ve endekste karşılaşacağımız potansiyel geri çekilmelerde hisse pozisyon oranlarımızı artırmayı sürdüreceğiz.

Döviz piyasasında serbest şekillenmeyen fiyatlar söz konusu olduğu sürece likiditenin önemli bir kısmını döviz cinsinde saklamayı sürdüreceğiz. Bunun yanı sıra Altın ons fiyatının yeniden 2300 dolar ve aşağısına gerilemesi koşulunda portföy likiditesini Altın üzerine çıkarılmış yatırım fonlarına yönlendirebiliriz.

Genel ekonomiye ilişkin bekleyişimizde negatif seyir devam ediyor. Yanlış ekonomi politikalarıyla gelişen nominal ve reel fiyat bozulmalarının gerçekte var olmayan “sıkı” para politikasıyla değil, yüksek enflasyon sonrası yaşanan ekonomik soğumayla iyileşme eğilimi göstermesini olağan karşılıyoruz. Demokratik işleyişteki bozulmalar, yakın zaman jeopolitik riskleri, irticai faaliyetler ve Avrupa kökenli talep sorunlarını uzun dönem büyüme önündeki ana handikaplar olarak değerlendirmeyi sürdürüyoruz.

Son olarak, geride kalan yılda sıklıkla karşılaştığımız iki soruya cevap vermeye çalışacağız. Bunlardan ilki Model Portföyümüzün ana stratejisi üzerinedir. Model portföyümüzün içeriği hisse senedi ağırlıklı olmasına rağmen portföy riskinin minimize edilmesi hedefine göre oluşturulmuştur. Model portföy kaldıraç kullanımına gitmemekte, ana kitlesi olan faiz-döviz sarmalında kalan yatırımcılara düşük düzeyde riskle istikrarlı getiri sağlamayı amaçlamaktadır.



Sık karşılaştığımız ikinci soru ise bu Model Portföye nasıl yatırım yapılacağına yöneliktir. Çeşitli sosyal medya platformları üzerinden paylaşılan Model Portföy tamamen sosyal fayda yaratma amaçlı olup, takipçilerin kopyalamasına uygun biçimde paylaşılmaktadır. Bu anlamda model portföye yatırım yapılması mümkün değildir. Yönetilen portföylerimiz ise yurtdışında nitelikli yatırımcı limitlerine uyumlu olarak ihraç edilmektedir.

2025 yılının beklentilerinize uyumlu olması dileklerimizle.

UYARI: Burada yer alan bilgiler yatırım tavsiyesi olmayıp, kurumsal yatırımlarımızın kamuoyu ile paylaşımını amaçlamaktadır. Sadece burada yazılı olan varlıklar ve yorumlara dayalı olarak yapılan yatırım tercihleri önemli ölçüde sermaye kaybına yol açabilir.