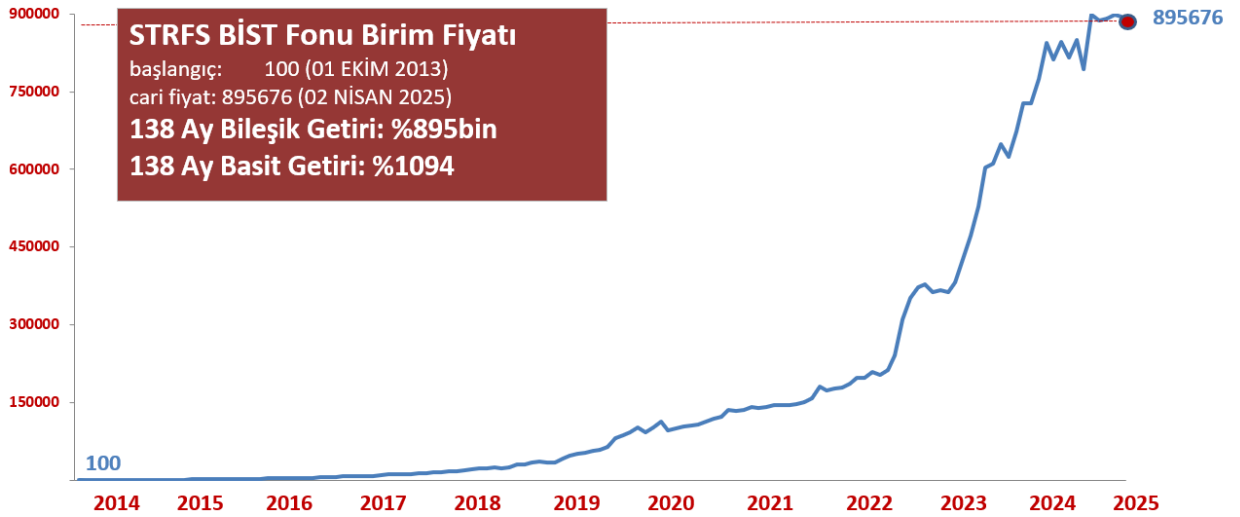


02 NİSAN 2025

2025 yılı ilk çeyreğini ifade eden 31 Aralık 2024 – 02 Nisan 2025 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%0,86** ile sınırlı kaldı. Geride kalan üç aylık dönemde BİST 100 endeksi %3 çevresinde geri çekilirken portföyümüzü risk karşıtı yatırımlarımız sayesinde pozitif getiride tutmuş olmayı olumlu karşılıyoruz.

Diğer yandan, sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 138 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1095 ve 138 aylık bileşik getiriyi %895bin seviyesinin üzerine taşıdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %0,68 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse pozisyonlarında %1,79 kayıp, likidite ve koruma pozisyonlarından da %1,97 getiri sağladık. Böylece 2025 yılı ilk çeyrek net portföy getirisi %0,86 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve VİOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 02 Nisan 2025 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 31 Aralık 2024 – 02 Nisan 2025 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 02 Nisan 2025 itibarıyla yeniden maliyetlendirilmiş pozisyonlarımız yer almaktadır.

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
AKYHO	1%	4,54	5.03.2025	68,1%	0,68%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
ADESE	4%	2,18	1,88	31.12.2024	-13,76%	-0,55%
AKSUE	2%	11,71	17,52	31.12.2024	49,62%	0,99%
AKYHO	1%	2,96	3,06	21.03.2025	3,38%	0,03%
AVOD	1%	2,83	2,53	19.02.2025	-10,60%	-0,11%
BEYAZ	3%	27,3	21,6	31.12.2024	-20,88%	-0,63%
BİZİM	2%	29	25,52	31.12.2024	-12,00%	-0,24%
CEMAS	3%	3,22	3,6	31.12.2024	11,80%	0,35%
CRFSA	5%	101,3	83,5	31.12.2024	-17,57%	-0,88%
DEVA	2%	61,43	59,7	5.03.2025	-2,82%	-0,06%
EPLAS	2%	6,1	4,85	31.12.2024	-20,49%	-0,41%
EREGL	1%	24,4	22,66	31.12.2024	-7,13%	-0,07%
FLAP	4%	9,88	7,47	31.12.2024	-24,39%	-0,98%
HALKB	9%	16,2	20,96	31.12.2024	29,38%	2,64%
HUBVC	1%	2,38	1,75	31.12.2024	-26,47%	-0,26%
ICBCT	2%	13,9	12,86	31.12.2024	-7,48%	-0,15%
IHLGM	3%	2,11	1,65	31.12.2024	-21,80%	-0,65%
ISFIN	1%	13,15	12,78	31.12.2024	-2,81%	-0,03%
IZMDC	3%	5,45	4,89	31.12.2024	-10,28%	-0,31%
KATMR	2%	2,2	2,33	31.12.2024	5,91%	0,12%
MARTI	2%	3,45	2,79	31.12.2024	-19,13%	-0,38%
MERKO	3%	14,25	13,91	31.12.2024	-2,39%	-0,07%
NIBAS	2%	17,85	14,47	31.12.2024	-18,94%	-0,38%
NUGYO	1%	7,34	6,64	31.12.2024	-9,54%	-0,10%
OZGYO	2%	5,59	4,82	31.12.2024	-13,77%	-0,28%
POLHO	2%	12,11	15,93	31.12.2024	31,54%	0,63%
RTALB	1%	2,9	2,86	31.12.2024	-1,38%	-0,01%
SKBNK	4%	4,5	4,94	31.12.2024	9,78%	0,39%
SKTAS	1%	5,39	4,99	31.12.2024	-7,42%	-0,07%
TSPOR	1%	1	1,06	31.12.2024	6,00%	0,06%
VAKBN	7%	23,32	23,48	31.12.2024	0,69%	0,05%
YESIL	2%	1,97	1,52	31.12.2024	-22,84%	-0,46%
YKBNK	1%	24,08	24,16	21.03.2025	0,33%	0,00%
GBPTRY	4%	44,35	49,25	31.12.2024	11,05%	0,44%
USDTRY	15%	35,33	37,96	31.12.2024	7,44%	1,12%

BİST 100 endeks için kısa vadede kararsız hareketin devamını beklerken, üç ay önce de belirttiğimiz gibi demokratik işleyiş bozukluklarının ve jeopolitik gelişmelerin risk kaynağı olarak sürmeye devam edeceğini öngörüyoruz.

Model portföyümüzün %80 oranında hisse senedi ve %19 düzeyindeki döviz likiditesinden oluşan kompozisyonunda önemli bir değişime gitmeyi hedeflememekle birlikte, portföy içi dağılıma yönelik yeni adımlar atabiliriz.

Mutlu bir bahar dileriz.

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.