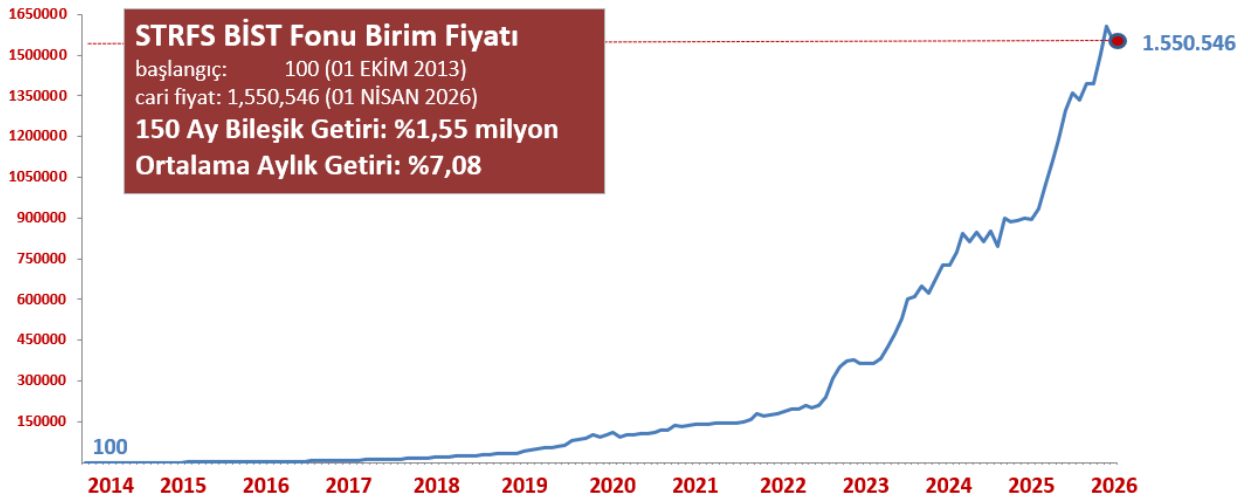


2026 yılı ilk çeyreğini ifade eden 01 Ocak 2026 – 01 Nisan 2026 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%11,09** olarak gerçekleşti. Geride kalan üç aylık dönemde BİST 100 endeksi %14 çevresinde değer kazanırken ocak ve şubat aylarında gerçekleştirdiğimiz satışlarla portföyümüzdeki hisse senedi payını %60'a kadar gerilettik. Yüksek likidite avantajını bu aydan itibaren aşamalı olarak kullanmayı hedefliyoruz.

Sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 150 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonuna uyumlu olarak model portföyümüzde aylık bileşik getiriyi %1,55 milyon seviyesinin üzerine taşıdık. Son 150 ay içerisinde aylık getirilerimiz ise %7 seviyesinin üzerine çıkarak tüm piyasa alternatiflerinin üzerinde seyretmeyi sürdürdük.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %6,64 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse pozisyonlarında %1,84 getiri sağladık. Likit varlıklarımızdan (döviz ve Türk Lirası) sağlanan %2,61 getiri ardından 2025 yılı dördüncü çeyrek net portföy getirisi %11,09 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse ve döviz pozisyonlarımızın maliyetlerini 01 Nisan 2026 saat 12:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 01 Ocak 2026 – 01 Nisan 2026 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 01 Nisan 2026 itibarıyla yeniden maliyetlendirilmiş pozisyonlarımız yer almaktadır.

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
HALKB	1%	42,78	19.01.2026	16,3%	0,16%
MEPET	1%	19,62	19.01.2026	28,5%	0,28%
HALKB	1%	44,82	23.01.2026	21,9%	0,22%
MERKO	1%	15,82	23.01.2026	16,3%	0,16%
EPLAS	1%	7,59	23.01.2026	50,3%	0,50%
SOKM	1%	64,45	30.01.2026	26,2%	0,26%
AVOD	1%	5,45	30.01.2026	48,5%	0,49%
HUBVC	1%	3,5	3.02.2026	40,6%	0,41%
ARCLK	1%	124	10.02.2026	22,8%	0,23%
SKBNK	1%	10,01	11.02.2026	28,66%	0,29%
VAKBN	1%	39,7	12.02.2026	29,4%	0,29%
HALKB	1%	49,56	16.02.2026	34,7%	0,35%
VAKBN	1%	41,65	16.02.2026	35,8%	0,36%
NIBAS	1%	6,62	23.02.2026	83%	0,83%
HALKB	1%	51,15	25.02.2026	39,1%	0,39%
NIBAS	1%	7,39	4.03.2026	104,14%	1,04%
TKFEN	1%	98,7	30.03.2026	37,85%	0,38%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
AKYHO	3%	2,74	2,54	31.12.2025	-7,30%	-0,22%
ARCLK	1%	108,1	109,7	4.03.2026	1,48%	0,01%
ASUZU	1%	57,05	63,05	31.12.2025	10,52%	0,11%
AVOD	1%	3,67	4,67	31.12.2025	27,25%	0,27%
BEYAZ	3%	27,08	27,96	31.12.2025	3,25%	0,10%
BIZIM	3%	25,9	25,68	31.12.2025	-0,85%	-0,03%
CEMAS	2%	4,04	4,99	31.12.2025	23,51%	0,47%
CRFSA	4%	115,5	123,6	31.12.2025	7,01%	0,28%
DEVA	2%	62,7	60,2	31.12.2025	-3,99%	-0,08%
DYOBY	2%	12,89	12,97	31.12.2025	0,62%	0,01%
EPLAS	1%	5,05	5,7	31.12.2025	12,87%	0,13%
EREGL	1%	23,82	28,92	31.12.2025	21,41%	0,21%
FLAP	4%	8,93	10,88	31.12.2025	21,84%	0,87%
HALKB	3%	36,78	35,74	31.12.2025	-2,83%	-0,08%
ICBCT	3%	13,67	14,07	31.12.2025	2,93%	0,09%
IHEVA	1%	2,22	2,12	31.12.2025	-4,50%	-0,05%
IHLGM	2%	2,05	1,97	31.12.2025	-3,90%	-0,08%
IZMDC	3%	6,76	6,41	31.12.2025	-5,18%	-0,16%
KATMR	1%	2,79	2,67	31.12.2025	-4,30%	-0,04%
MARTI	3%	1,72	1,48	31.12.2025	-13,95%	-0,42%
MERKO	2%	13,6	17,18	31.12.2025	26,32%	0,53%
ODAS	1%	5,07	5,84	31.12.2025	15,19%	0,15%
OZGYO	2%	2,06	1,95	31.12.2025	-5,34%	-0,11%
PGSUS	1%	181,5	178,9	3.03.2025	-1,43%	-0,01%
RTALB	1%	3,43	3,58	31.12.2025	4,37%	0,04%
SKTAS	1%	3,59	2,89	23.02.2026	-19,50%	-0,19%
SOKM	1%	50,15	49,88	23.03.2026	-0,54%	-0,01%
TKFEN	1%	70,4	96,7	31.12.2025	37,36%	0,37%
TSPOR	1%	1,07	0,94	31.12.2025	-12,15%	-0,12%
VAKBN	4%	30,68	30,78	31.12.2025	0,33%	0,01%
YESIL	1%	1,96	1,61	31.12.2025	-17,86%	-0,18%
YKBNK	1%	36,22	34,14	31.12.2025	-5,74%	-0,06%
GBPTRY	4%	57,98	59,25	31.12.2025	2,19%	0,09%
USDTRY	15%	42,96	44,47	31.12.2025	3,51%	0,53%



BİST 100 endeksi için önümüzdeki üç ayda dalgalı bir seyir öngörüyoruz. Endeksin 11.750 puan öncesinden gelişecek yukarı ivmelerine ihtiyatla yaklaşarak kar alımlarını sürdüreceğiz. Kısa vade dip bölgesi olarak hesapladığımız 11.750 puan çevresinde varlık yatırımlarımızın portföy payını %75 düzeyine taşıyacağız.

Borsamız özelinde ve ekonomi genelinde temel riskleri iç-dış siyaset sapsmaları, demokratik işleyişteki bozulmalar ve irticai faaliyetler ekseninde değerlendirmeyi sürdüreceğiz. Diğer yandan, özellikle küresel piyasalarda yılın son çeyreğinden itibaren yaşanmasını beklediğimiz gelişmelerin ülkemiz piyasasında da yüksek dalgalanmaları beraberinde getirebileceğini düşünüyor, uzun süredir kullanmadığımız VİOP risk karşıtı pozisyonları yılın ikinci yarısından itibaren yeniden kullanıma açacağımızı öngörüyoruz.

Model portföyümüzün güncel kompozisyonu %61 oranında hisse senedi, %19 düzeyindeki döviz likiditesi ve %20 oranındaki TL cinsi likitten oluşmaktadır. Bu dağılımda hisse senedi ağırlığını BİST 100 endeksinin 11.500-12.500 puan aralığında %70-%75 çevresine taşımayı, güçlü yukarı ivmelerde de düşük düzeyde kar satışı ve ağırlıklı olarak portföy içeriği değişimi stratejisine yönelmeyi uygun görüyoruz. BİST 100 endeksinde 8.000 – 16.000 puan geniş aralığında model portföyümüzdeki hisse senedi ağırlığını %80 - %45 çevresinde dalgalandıracğız.

Sağlıklı ve mutlu günler 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.