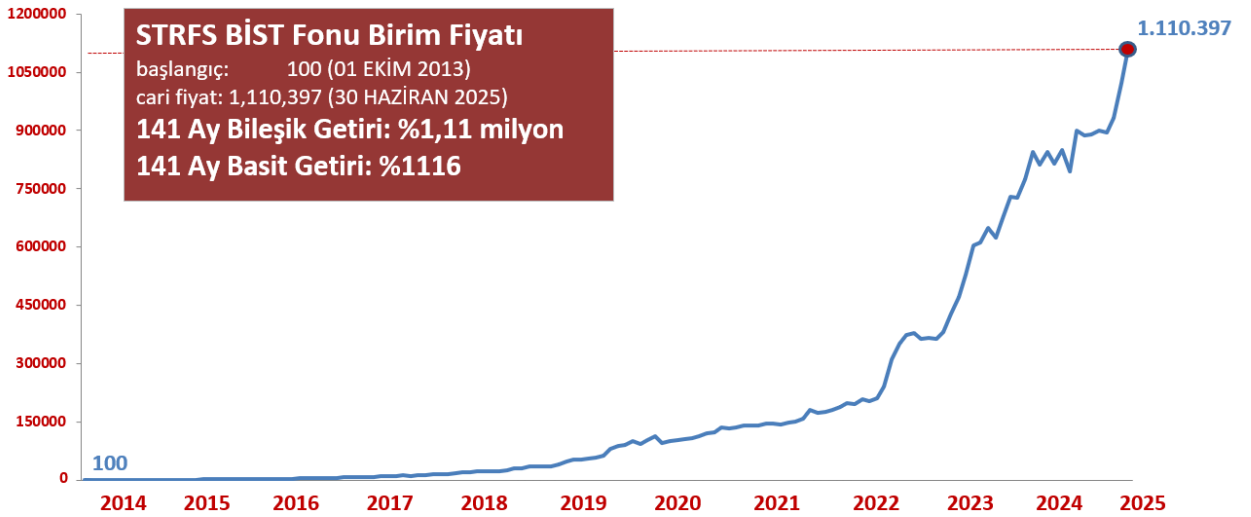


30 HAZİRAN 2025

2025 yılı ikinci çeyreğini ifade eden 02 Nisan 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%22,36** olarak gerçekleşti. Geride kalan üç aylık dönemde BİST 100 endeksi %4 değer kazanırken portföyümüzün içeriğinden kaynaklanan avantajla endeks ile aramızdaki makası açmayı sürdürdük.

Diğer yandan, sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 141 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1116 ve 141 aylık bileşik getiriye %1,11 milyon seviyesinin üzerine taşıdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %12,4 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse pozisyonlarından %8,05 ve likidite - koruma pozisyonlarından da %1,91 getiri sağladık. Böylece 2025 yılı ikinci çeyrek net portföy getirisi %22,36 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve VİOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 30 Haziran 2025 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 02 Nisan 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 30 Haziran 2025 itibariyle yeniden maliyetlendirilmiş pozisyonlarımız yer almaktadır.

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
POLHO	1%	16,42	3.04.2025	3,1%	0,03%
AKSUE	1%	18,26	3.04.2025	4,2%	0,04%
SKBNK	1%	5,11	7.04.2025	3,4%	0,03%
AKSUE	1%	20,02	8.04.2025	14,4%	0,14%
CEMAS	1%	5,01	17.04.2025	39,2%	0,39%
CEMAS	1%	7,9	2.05.2025	119,4%	1,19%
POLHO	1%	18,2	14.05.2025	14,2%	0,14%
ADESE	1%	4,18	27.05.2025	122,3%	1,22%
ADESE	1%	5,01	30.05.2025	166,5%	1,66%
ADESE	1%	6,85	13.06.2025	264,4%	2,64%
ADESE	1%	9,05	19.06.2025	381,4%	3,81%
IHLGM	1%	2,57	25.06.2025	55,8%	0,56%
SKBNK	1%	6,5	30.06.2025	31,6%	0,32%
ISCTR	1%	13,06	30.06.2025	20%	0,20%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
AKYHO	2%	2,96	2,88	2.04.2025	-2,70%	-0,05%
AVOD	1%	2,53	2,7	2.04.2025	6,72%	0,07%
BEYAZ	3%	21,6	20,18	2.04.2025	-6,57%	-0,20%
BIZIM	2%	25,52	25,56	2.04.2025	0,16%	0,00%
CEMAS	1%	3,6	8,77	2.04.2025	143,61%	1,44%
CRFSA	6%	82,78	75,9	2.04.2025	-8,31%	-0,50%
DEVA	2%	59,7	56,55	2.04.2025	-5,28%	-0,11%
EPLAS	2%	4,85	5,39	2.04.2025	11,13%	0,22%
EREGL	1%	22,66	26,66	2.04.2025	17,65%	0,18%
FLAP	4%	7,47	9,12	2.04.2025	22,09%	0,88%
HALKB	9%	20,96	24,32	2.04.2025	16,03%	1,44%
HUBVC	2%	1,73	1,61	2.04.2025	-6,94%	-0,14%
ICBCT	2%	12,86	16,64	2.04.2025	29,39%	0,59%
IHLGM	3%	1,88	2,31	2.04.2025	22,87%	0,69%
ISFIN	1%	12,78	12,8	2.04.2025	0,16%	0,00%
IZMDC	3%	4,89	5,28	2.04.2025	7,98%	0,24%
KATMR	2%	2,33	1,86	2.04.2025	-20,17%	-0,40%
MARTI	2%	2,79	3,12	2.04.2025	11,83%	0,24%
MEPET	1%	8,2	10,56	14.05.2025	28,78%	0,29%
MERKO	3%	13,91	13,2	2.04.2025	-5,10%	-0,15%
NIBAS	2%	14,47	18,03	2.04.2025	24,60%	0,49%
NUGYO	1%	6,64	7,67	2.04.2025	15,51%	0,16%
ODAS	1%	4,96	5,03	8.04.2025	1,41%	0,01%
OZGYO	2%	4,82	7,4	2.04.2025	53,53%	1,07%
RTALB	1%	2,86	2,85	2.04.2025	-0,35%	0,00%
SKBNK	2%	4,94	6,59	2.04.2025	33,40%	0,67%
SKTAS	1%	4,99	5,06	2.04.2025	1,40%	0,01%
TSPOR	1%	2,28	1,12	2.04.2025	-50,88%	-0,51%
VAKBN	7%	23,48	26,46	2.04.2025	12,69%	0,89%
YESIL	2%	1,52	1,43	2.04.2025	-5,92%	-0,12%
YKBNK	2%	23,83	31,7	2.04.2025	33,03%	0,66%
GBPTRY	4%	49,25	54,72	2.04.2025	11,11%	0,44%
USDTRY	15%	37,96	39,83	2.04.2025	4,93%	0,74%

BİST 100 endeks için kısa vadede kararsız hareketin devamını beklerken, hisse ve sektör bazlı ayrışmaların etkili olacağını düşünüyoruz. Demokratik işleyiş ve demokrasinin temel unsurlarındaki bozulmanın devamını, jeopolitik dönüşümleri ve irticai faaliyetleri orta ve uzun dönem risk kaynakları olarak görmeye devam edeceğiz.

Model portföyümüzün %74 oranında hisse senedi, %19 düzeyindeki döviz likiditesinden oluşan kompozisyonunda TL cinsi likit düzeyi dışında önemli bir değişime gitmeyi hedeflememekle birlikte, portföy içi dağılımı dinamik tutmayı sürdüreceğiz.

Yaz aylarının mutluluk getirmesi 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.