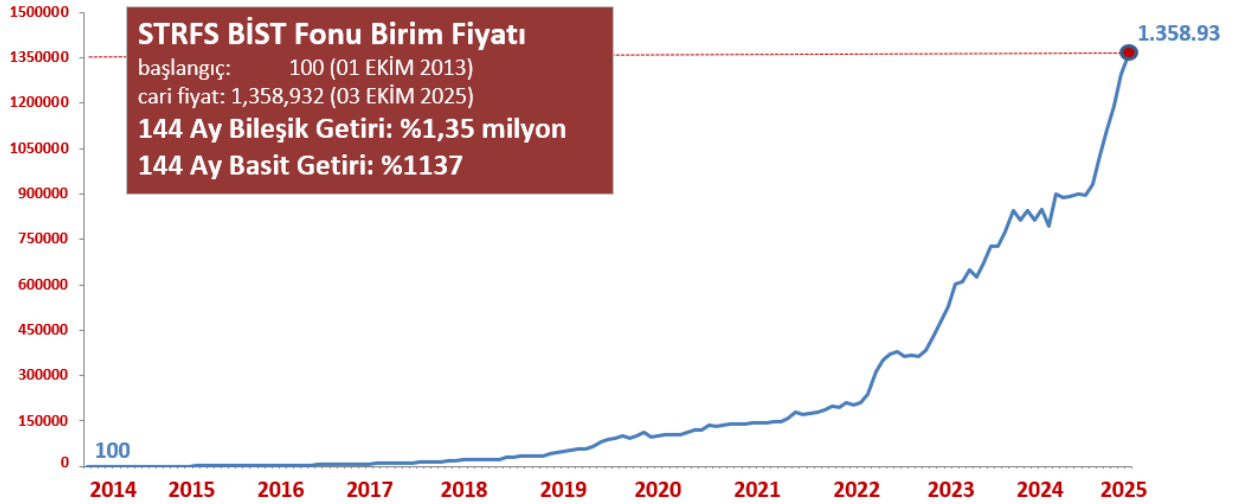


2025 yılı üçüncü çeyreğini ifade eden 30 Haziran 2025 – 03 Ekim 2025 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%20,93** olarak gerçekleşti. Geride kalan üç aylık dönemde BİST 100 endeksi %9 değer kazanırken portföyümüzün içeriğinden kaynaklanan avantajla endeks ile aramızdaki makası açmayı sürdürdük. 2025 yılı dokuz aylık getirimiz de %48,7 seviyesine ulaşarak BİST 100 endeksi ile aramızdaki farkı %39 seviyesine taşıdık.

Diğer yandan, sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 144 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1137 ve 144 aylık bileşik getiriyi %1,35 milyon seviyesinin üzerine taşıdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %6,72 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse pozisyonlarından %11,8 ve likit varlıklarımızdan (döviz ve Türk Lirası) %2,41 getiri sağladık. Böylece 2025 yılı üçüncü çeyrek net portföy getirisi %20,93 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve VİOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 03 Ekim 2025 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 30 Haziran 2025 – 03 Ekim 2025 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 03 Ekim 2025 itibarıyla yeniden maliyetlendirilmiş pozisyonlarımız yer almaktadır.

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
HALKB	1%	26,88	3.07.2025	10,5%	0,11%
IHLGM	1%	2,9	16.07.2025	25,5%	0,26%
HUBVC	1%	2,68	24.07.2025	66,5%	0,66%
ISFIN	1%	18,2	6.08.2025	42,2%	0,42%
NIBAS	1%	29,15	6.08.2025	61,7%	0,62%
KATMR	1%	3,21	6.08.2025	72,6%	0,73%
SKBNK	1%	7,9	26.08.2025	19,9%	0,20%
SKTAS	1%	3,38	27.08.2025	27,1%	0,27%
NUGYO	1%	11,78	27.08.2025	53,6%	0,54%
IZMDC	1%	9,18	4.09.2025	73,86%	0,74%
YESIL	1%	3,09	4.09.2025	116,1%	1,16%
BEYAZ	1%	40,95	12.09.2025	102,9%	1,03%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
AKYHO	3%	3,06	3,27	30.06.2025	6,86%	0,21%
AVOD	1%	2,7	5,01	30.06.2025	85,56%	0,86%
BEYAZ	2%	20,18	31,1	30.06.2025	54,11%	1,08%
BIZIM	2%	25,56	26,94	30.06.2025	5,40%	0,11%
CEMAS	1%	8,77	6,85	30.06.2025	-21,89%	-0,22%
CRFSA	6%	75,9	90,95	30.06.2025	19,83%	1,19%
DEVA	2%	56,55	71,15	30.06.2025	25,82%	0,52%
EPLAS	2%	5,39	6,99	30.06.2025	29,68%	0,59%
EREGL	1%	26,66	29,34	30.06.2025	10,05%	0,10%
FLAP	4%	9,12	10,05	30.06.2025	10,20%	0,41%
HALKB	8%	24,32	28,82	30.06.2025	18,50%	1,48%
HUBVC	1%	1,61	2,87	30.06.2025	78,26%	0,78%
ICBCT	2%	16,64	17,03	30.06.2025	2,34%	0,05%
IHLGM	2%	2,31	3,08	30.06.2025	33,33%	0,67%
IZMDC	2%	5,28	6,61	30.06.2025	25,19%	0,50%
KATMR	1%	1,86	2,82	30.06.2025	51,61%	0,52%
MARTI	2%	3,12	3,52	30.06.2025	12,82%	0,26%
MEPET	1%	10,56	17	30.06.2025	60,98%	0,61%
MERKO	3%	13,2	14,55	30.06.2025	10,23%	0,31%
NIBAS	1%	18,03	23,26	30.06.2025	29,01%	0,29%
ODAS	1%	5,03	5,3	30.06.2025	5,37%	0,05%
OZGYO	2%	2,85	3,14	30.06.2025	10,18%	0,20%
RTALB	1%	2,85	4,52	30.06.2025	58,60%	0,59%
SKBNK	1%	6,59	6,91	30.06.2025	4,86%	0,05%
SOKM	2%	36,72	37,18	16.07.2025	1,25%	0,03%
TSPOR	1%	1,12	1,21	30.06.2025	8,04%	0,08%
VAKBN	7%	26,46	25,84	30.06.2025	-2,34%	-0,16%
YESIL	1%	1,43	2,32	30.06.2025	62,24%	0,62%
YKBNK	2%	31,7	32,44	30.06.2025	2,33%	0,05%
GBPTRY	4%	54,72	56,25	30.06.2025	2,80%	0,11%
USDTRY	15%	39,83	41,69	30.06.2025	4,67%	0,70%

BİST 100 endeks için kısa vadede kararsız hareketin Kasım ayı sonuna dek devamını beklerken, temel ürünlere yönelik endüstrilerde kıyaslı avantajlar gözlemliyoruz. Endekse ilişkin temel riskleri enflasyonla “mücadele” yerine siyaset ve demokratik işleyişteki bozulmalarla ilişkilendirmeyi sürdürüyoruz. Bu çerçevede borsamızın döviz cinsi düşük değerlemesini dikkate almama eğilimini koruyacağız.

Model portföyümüzün %65 oranında hisse senedi, %19 düzeyindeki döviz likiditesi ve %16 oranındaki TL cinsi likitten oluşan kompozisyonunda 10.600 puan ve aşağısında düşük düzeyli hisse senedi yatırımlarına yöneleceğiz. Diğer yandan, kısa dönemde hızlı değerlenen portföy unsurlarımızı da geçici olarak portföyümüzden çıkaracağız.

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.