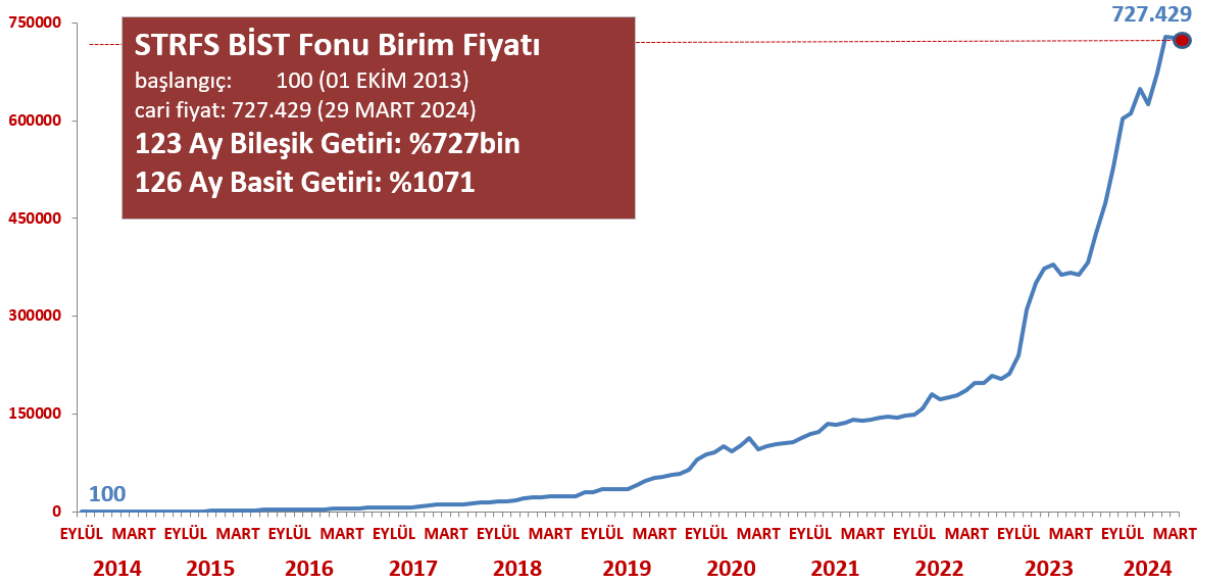


29 MART 2024

2024 yılı ilk çeyreğini ifade eden 31 Aralık 2023 ile 29 Mart 2024 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%15,86** olarak gerçekleşti. Yılbaşından bu yana net portföy getirimizin BİST 100 endeksi performansı altında kalmasını risk algımızı yüksek tutmamız ile kayıptan kaçınmayı kazanca tercih etmemiz ile açıklanabilir.

Diğer yandan, sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 126 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1071 ve 126 aylık bileşik getiriyi %727bin seviyesine ulaştırdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %4,5 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse, likidite ve koruma pozisyonlarından da %11,35 çevresinde getiri sağladık. Böylece 2024 yılı ilk çeyrek net portföy getirisi %15,86 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve VİOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 29 Mart 2024 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

Aşağıda sırasıyla 31 Aralık 2023 – 29 Mart 2024 döneminde kapattığımız pozisyonlar ve 29 Mart 2024 itibariyle yeniden maliyetlendirilmiş hisse senedi, VİOP ve döviz pozisyonlarımız yer almaktadır.

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
DYOBY	1%	28,2	4.01.2024	27,9%	0,28%
SKBNK	1%	5,23	16.01.2024	21,6%	0,22%
TKFEN	1%	43,66	2.02.2024	13,2%	0,13%
HUBVC	1%	12,81	5.02.2024	68,6%	0,69%
TRCAS	1%	27,18	6.02.2024	40,8%	0,41%
MERKO	1%	12,18	12.02.2024	54,2%	0,54%
NIBAS	1%	25,28	16.02.2024	52,6%	0,53%
CRFSA	1%	148,6	28.02.2024	32,1%	0,32%
CRFSA	1%	171,3	29.02.2024	52,3%	0,52%
AKYHO	1%	5,61	13.03.2024	44,6%	0,45%
TRILC	1%	16,33	27.03.2024	42,9%	0,43%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
ADESE	2%	1,86	2,32	31.12.2023	24,73%	0,49%
AKSUE	0,5%	10,56	13,65	31.12.2023	29,26%	0,15%
AKYHO	1%	3,88	6,16	31.12.2023	58,76%	0,59%
BEYAZ	3%	19,52	22,5	31.12.2023	15,27%	0,46%
CRFSA	3%	112,5	167,7	31.12.2023	49,07%	1,47%
DENGE	1%	2,24	2,89	31.12.2023	29,02%	0,29%
EPLAS	1%	5,58	6,25	10.01.2024	12,01%	0,12%
EREGL	2%	42,18	42,32	27.03.2024	0,33%	0,01%
FLAP	2%	10,75	10,54	31.12.2023	-1,95%	-0,04%
HALKB	8%	12,28	13,56	31.12.2023	10,42%	0,83%
ICBCT	1%	14,86	15,07	27.03.2024	1,41%	0,01%
IHLGM	2%	1,34	1,4	31.12.2023	4,48%	0,09%
ISFIN	2%	11,25	10,37	31.12.2023	-7,82%	-0,16%
IZMDC	2%	5,78	7,1	31.12.2023	22,84%	0,46%
KATMR	1%	1,9	2,13	31.12.2023	12,11%	0,12%
MERKO	1%	7,9	12,9	31.12.2023	63,29%	0,63%
NIBAS	2%	16,57	16,57	31.12.2023	0,00%	0,00%
NUGYO	1%	6	6,88	31.12.2023	14,67%	0,15%
OZGYO	1%	4,88	5,27	31.12.2023	7,99%	0,08%
SKBNK	3%	4,55	4,14	2.02.2024	-9,01%	-0,27%
TCELL	1%	56,1	67,7	31.12.2023	20,68%	0,21%
TKFEN	3%	36,92	40,76	31.12.2023	10,40%	0,31%
TRILC	1%	11,43	16,6	31.12.2023	45,23%	0,45%
TSPOR	0,5%	1,54	1,42	31.12.2023	-7,79%	-0,04%
VAKBN	8%	12,84	14,56	31.12.2023	13,40%	1,07%
VKGYO	1%	1,81	1,97	31.12.2023	8,84%	0,09%
ViOP30						
KISA	6%	8025	10106	31.12.2023	-25,93%	-1,56%
GBPTRY	4%	37,65	41,11	31.12.2023	9,19%	0,37%
USDTRY	15%	29,48	32,44	31.12.2023	10,04%	1,51%



2024 yatırım yılının ilk çeyreğinde portföyümüzdeki hisse-döviz ve likit paylarında önemli bir değişime gitmedik. 2024 yılının ikinci çeyreğinde piyasa koşullarına bağlı olarak ve VİOP kanalını daha güçlü kullanarak hisse pozisyonlarımızın portföy payında dönemsel artışlara gidebiliriz.

Hem iç hem de dış piyasada riskleri artış konumunda değerlendirmeyi sürdürüyoruz. İç siyaset dinamiklerindeki değişimlerin ekonomi yönetimi üzerinde yaratabileceği olumsuzlukları da dikkate aldığımızda sektör/varlık spesifik yatırımların daha korumacı olacağı görüşünderiz ve geçen çeyrekte de belirttiğimiz gibi, varlık yatırımlarımızda belli sektörlere bilinçli olarak daha ağırlıklı pay vermeyi sürdüreceğiz.

Mutlu ve sağlıklı bir bahar dileriz.

UYARI: Burada yer alan bilgiler yatırım tavsiyesi olmayıp, kurumsal yatırımlarımızın kamuoyu ile paylaşımını amaçlamaktadır. Sadece burada yazılı olan varlıklar arasında yatırım tercihinde bulunmak önemli ölçüde sermaye kaybına yol açabilir.