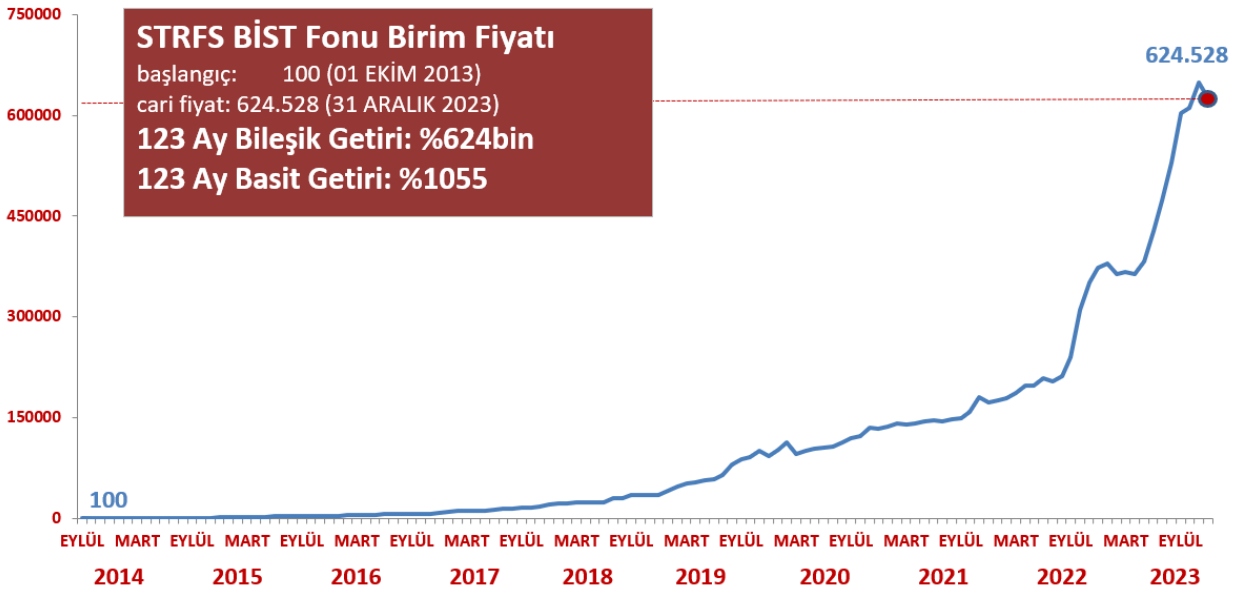


31 ARALIK 2023

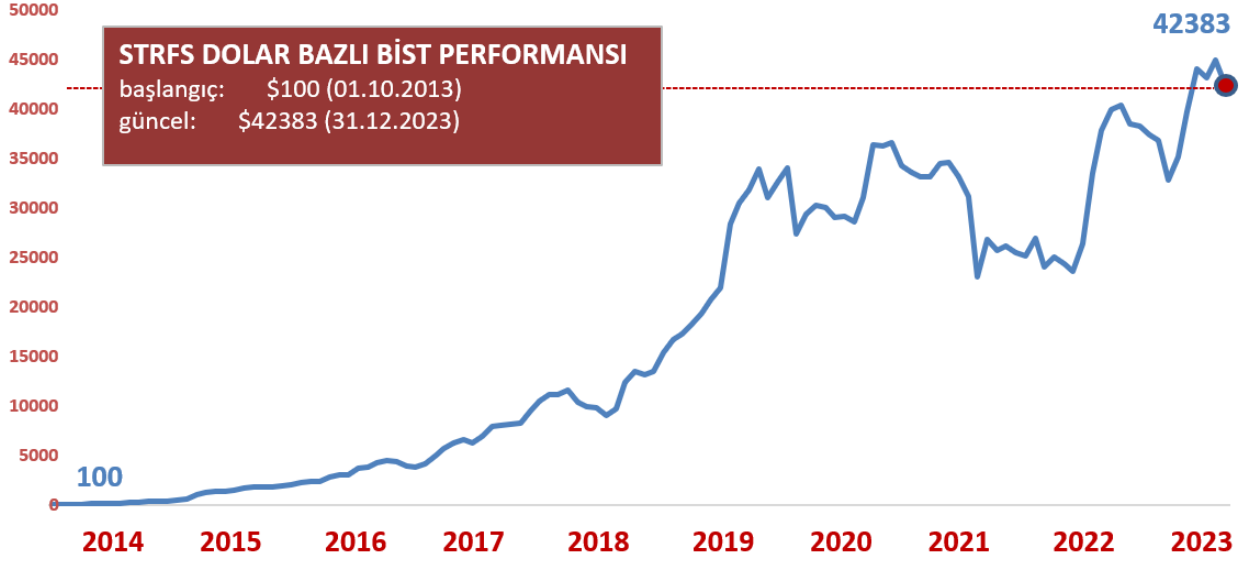
2023 yılı son çeyreğini ifade eden 29 Eylül 2023 ile 31 Aralık 2023 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz **%3,37** ile sınırlı kaldı. Yılbaşından bu yana net portföy getirisi ise %65,5 olarak gerçekleşti. BİST 100 endeksi geride kalan yılı %35,5 çevresinde primli tamamlarken, model portföyümüzü düşük düzeyli hisse pozisyonumuza rağmen endeksin oldukça üzerinde getiri sağlayacak biçimde tasnif ettik. Hisse pozisyonlarımızın portföy payını, piyasadaki geri çekilme ile birlikte, yavaş bir hızla %43'ten %55 çevresine artırdık.

Sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 123 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonumuza uyumlu olarak yıllık basit getiriler toplamını %1055 ve 123 aylık bileşik getiriyi %624bin seviyesine ulaştırdık.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %4,5 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse, likidite ve koruma pozisyonlarından %1,2 çevresinde kayıp yaşadık. Böylece 2023 yılı dördüncü çeyrek net portföy getirisi %3,37 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse, döviz ve VİOP pozisyonlarımızın maliyetlerini 31 Aralık 2023 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

BİST performansımızı Dolar bazında da istikrarlı tutmayı sürdürüyoruz. Geride kalan 10 yıl içerisinde Dolar bazında BİST 100 endeksi %30 çevresinde kayıp yaşarken, model portföyümüz bu süreçte 420 kattan fazla değer kazandı.



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

## KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
KATMR	1%	2,91	4.10.2023	23,8%	0,24%
VAKBN	1%	17,98	12.10.2023	25,0%	0,25%
U30 KISA	3%	7893	26.10.2023	15,0%	0,45%
TRCAS	1%	27,68	30.10.2023	10,4%	0,10%
ISFIN	1%	12,3	30.10.2023	12,5%	0,13%
SKBNK	1%	7,13	10.11.2023	148,4%	1,48%
BEYAZ	1%	24,25	22.11.2023	20,6%	0,21%
ICBCT	1%	16,28	29.11.2023	44,6%	0,45%
ICBCT	1%	18,22	1.12.2023	61,8%	0,62%
SKTAS	1%	5,82	5.12.2023	27,9%	0,28%
RTALB	1%	16,8	6.12.2023	30,2%	0,30%

## SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
ADESE	2%	2,36	1,86	29.09.2023	-21,19%	-0,42%
AKSUE	1%	29,36	20,56	12.10.2023	-29,97%	-0,30%
AKYHO	2%	3,44	3,88	29.09.2023	12,79%	0,26%
BEYAZ	3%	20,05	19,52	29.09.2023	-2,64%	-0,08%
CRFSA	5%	91,95	112,5	29.09.2023	22,35%	1,12%
DENGE	1%	2,65	2,24	24.10.2023	-15,47%	-0,15%
DYOBY	1%	22,04	24,28	26.12.2023	10,16%	0,10%
FLAP	1%	9,17	10,92	29.09.2023	19,08%	0,19%
HALKB	7%	15,29	11,98	29.09.2023	-21,65%	-1,52%
HUBVC	1%	8,98	7,6	29.09.2023	-15,37%	-0,15%
IHLGM	2%	1,53	1,34	29.09.2023	-12,42%	-0,25%
ISFIN	2%	12,53	11,25	12.10.2023	-10,22%	-0,20%
IZMDC	2%	6,54	5,78	29.09.2023	-11,62%	-0,23%
KATMR	1%	2,04	1,9	19.12.2023	-6,86%	-0,07%
MERKO	2%	8,97	7,9	24.10.2023	-11,93%	-0,24%
NIBAS	3%	20,44	16,57	29.09.2023	-18,93%	-0,57%
NUGYO	1%	8,27	6	29.09.2023	-27,45%	-0,27%
OZGYO	1%	5,63	4,88	29.09.2023	-13,32%	-0,13%
TCELL	1%	54,9	56,1	4.10.2023	2,19%	0,02%
TKFEN	4%	51,5	36,92	29.09.2023	-28,31%	-1,13%
TRCAS	1%	22,48	19,3	10.11.2023	-14,15%	-0,14%
TRILC	2%	15,63	11,43	29.09.2023	-26,87%	-0,54%
TSPOR	0,5%	3,44	2,54	29.09.2023	-26,16%	-0,13%
VAKBN	8%	14,43	12,84	29.09.2023	-11,02%	-0,88%
VKGYO	1%	2,48	1,81	29.09.2023	-27,02%	-0,27%
VIOP30						
KISA	6%	9078	8025	29.09.2023	11,60%	0,70%
GBPTRY	4%	33,45	37,65	29.09.2023	12,56%	0,50%
USDTRY	15%	27,41	29,48	29.09.2023	7,55%	1,13%



2023 yatırım yılına başlarken %33 olan hisse pozisyonlarımızın portföy payını Mart ayı sonu itibariyle %64 seviyesine taşıdık ve Temmuz ayından itibaren yavaş bir hızla bu oranı %43 seviyesine kadar gerilettik. Endeksin kayıpla tamamladığı son çeyrekte ise portföydeki hisse oranını %55 çevresine artırdık. VİOP endeks satış kontratlarımızın portföye oranını %9'dan %6'ya çekerken, genel döviz pozisyonu düzeyini %19'da sabit tuttuk. Aşamalı olarak artan TL likiditesini de mevduat faizine yakın düzeyde getirilerle korumayı sürdürdük.

Hem iç hem de dış piyasada riskleri artış konumunda değerlendiriyoruz. Bu çerçevede portföyümüzdeki hisse oranını endeksle ters yönde geliştirmeyi ve portföy içeriğinde az sayıda hisseye görece büyük pay ayırmayı sürdüreceğiz.

Mutlu ve sağlık dolu bir yıl 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.