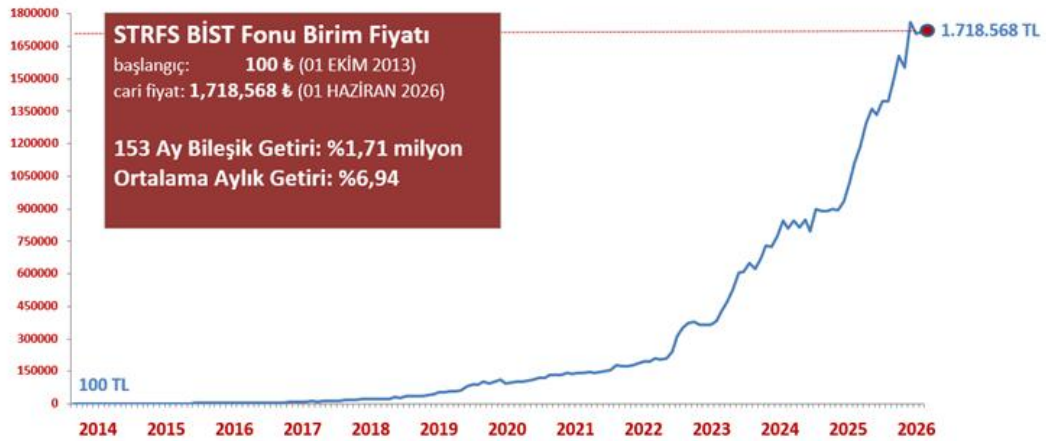


2026 yılı ikinci çeyreğini ifade eden 01 Nisan 2026 – 01 Temmuz 2026 tarihleri arasındaki üç aylık dönemde net portföy getirimiz BİST 100 endeksine paralel olarak **%11,2** düzeyinde gerçekleşerek yılbaşından bu yana getirimiz **%23,5** seviyesine ulaştı. Geride kalan üç aylık dönemde BİST 100 endeksine eşit düzeyde getiri sağlarken portföyümüzdeki hisse senedi payını %64 seviyesinde tuttuk. Portföy içeriğini belirgin olarak değiştirdiğimiz bu dönemde portföyümüzün beklenen getirisini yükseltme şansı yakaladık.

Sizlerle eş anlı işlem paylaşımında bulunduğumuz 153 ay içerisinde istikrarlı getiri üretme misyonuna uyumlu olarak model portföyümüzde aylık bileşik getiriyi %1,71 milyon seviyesinin üzerine taşıdık. Son 153 ay içerisinde aylık getirilerimiz ise %6,9 seviyesinin üzerine çıkarak tüm piyasa alternatiflerinin üzerinde seyretmeyi sürdürdü.



Geride bıraktığımız üç aylık dönemde kapattığımız pozisyonlardan %7,32 net portföy getirisi elde ederken, sakladığımız hisse pozisyonlarında %1,25 getiri sağladık. Likit varlıklarımızdan (döviz ve Türk Lirası) sağlanan %2,63 getiri ardından 2026 yılı ikinci çeyrek net portföy getirisi %11,2 olarak hesaplandı. Kapatılan pozisyonlardan sağlanan getirilerle sürdürülen pozisyonlardan doğan zararları kapatmamız ardından tüm hisse ve döviz pozisyonlarımızın maliyetlerini 01 Temmuz 2026 saat 18:00 değerlerine dönüştürdük.

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

KAPATILAN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	FİYAT	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
MARTI	1%	2,14	7.04.2026	44,6%	0,45%
ASUZU	1%	67,5	9.04.2026	7,1%	0,07%
TKFEN	1%	121	14.04.2026	25,1%	0,25%
CRFSA	1%	163	14.04.2026	31,9%	0,32%
CRFSA	1%	194	17.04.2026	57,0%	0,57%
FLAP	1%	16,05	20.04.2026	47,5%	0,48%
MARTI	1%	2,58	21.04.2026	74,3%	0,74%
EREGL	1%	33,98	29.04.2026	17,5%	0,17%
DYOBY	1%	22,34	30.04.2026	72,2%	0,72%
IZMDC	1%	7,22	5.05.2026	12,64%	0,13%
KARSN	1%	14,05	15.05.2026	32,2%	0,32%
ICBCT	1%	20,48	20.05.2026	45,6%	0,46%
ICBCT	1%	26,18	26.05.2026	86,1%	0,86%
HALKB	1%	49,52	3.06.2026	39%	0,39%
YKBNK	1%	40,52	15.06.2026	32,1%	0,32%
ODAS	1%	9,56	22.06.2026	63,70%	0,64%
INFO	0,5%	7,35	25.06.2026	87,02%	0,44%

SÜRDÜRÜLEN POZİSYONLAR

HİSSE	ORAN	MALİYET	GÜNCEL	TARİH	GETİRİ	PORTFÖY GETİRİSİ
AFYON	1%	13,94	13,06	7.04.2026	-6,31%	-0,06%
AKYHO	3%	2,54	2,47	1.04.2026	-2,76%	-0,08%
ALCAR	1%	741,5	809,5	22.06.2026	9,17%	0,09%
ARCLK	1%	109,7	99,8	1.04.2026	-9,02%	-0,09%
AVOD	1%	4,67	4,35	1.04.2026	-6,85%	-0,07%
BEYAZ	3%	27,96	25,74	1.04.2026	-7,94%	-0,24%
BIZIM	3%	25,68	25,68	1.04.2026	0,00%	0,00%
CEMAS	2%	4,99	4,45	1.04.2026	-10,82%	-0,22%
CRFSA	2%	123,6	153,6	1.04.2026	24,27%	0,49%
DARDL	1%	2,01	1,96	10.04.2026	-2,49%	-0,02%
DENGE	1%	2,7	2,5	21.04.2026	-7,41%	-0,07%
DEVA	2%	60,2	74,35	1.04.2026	23,50%	0,47%
DYOB	2%	14,33	14,1	1.04.2026	-1,61%	-0,03%
EPLAS	2%	5,68	5,78	1.04.2026	1,76%	0,04%
ESEN	1%	3,97	3,7	26.05.2026	-6,80%	-0,07%
FLAP	3%	10,88	11	1.04.2026	1,10%	0,03%
HALKB	2%	35,74	44,2	1.04.2026	23,67%	0,47%
ICBCT	1%	14,07	22,78	1.04.2026	61,90%	0,62%
IHEVA	1%	2,12	2,06	1.04.2026	-2,83%	-0,03%
IHLGM	3%	1,99	1,82	1.04.2026	-8,54%	-0,26%
INFO	0,5%	3,93	6,91	1.04.2026	75,83%	0,38%
IZMDC	2%	6,41	8,63	1.04.2026	34,63%	0,69%
KARSN	1%	12,6	12,79	21.05.2026	1,51%	0,02%
KATMR	1%	2,67	2,78	1.04.2026	4,12%	0,04%
MAKTK	1%	12,94	12,44	30.04.2026	-3,86%	-0,04%
MARTI	2%	1,92	1,69	1.04.2026	-11,98%	-0,24%
MERKO	2%	2,3	1,58	1.04.2026	-31,30%	-0,63%
NETAS	1%	65,15	65,4	20.04.2026	0,38%	0,00%
NUGYO	1%	9,59	9,62	25.06.2026	0,31%	0,00%
OZGYO	2%	1,95	2,14	1.04.2026	9,74%	0,19%
PGSUS	1%	178,9	176,6	1.04.2026	-1,29%	-0,01%
RTALB	1%	3,58	3,43	1.04.2026	-4,19%	-0,04%
SKTAS	1%	2,89	4,05	1.04.2026	40,14%	0,40%
SOKM	1%	49,88	46,6	1.04.2026	-6,58%	-0,07%
TSPOR	1%	0,94	0,9	1.04.2026	-4,26%	-0,04%
TUKAS	1%	2,71	2,26	12.05.2026	-16,61%	-0,17%
USAK	2%	1,77	1,49	1.04.2026	-15,82%	-0,32%
VAKBN	4%	30,78	33,28	1.04.2026	8,12%	0,32%
VKING	1%	26,1	24,2	29.04.2026	-7,28%	-0,07%
YESIL	1%	1,61	1,37	1.04.2026	-14,91%	-0,15%
GBPTRY	4%	59,25	62,03	1.04.2026	4,69%	0,19%
USDTRY	15%	44,47	46,66	1.04.2026	4,92%	0,74%

BİST 100 endeksi için önümüzdeki üç ayda da dalgalı bir seyir öngörüyoruz. Endeksin 11.750 puan öncesinden gelişecek yukarı ivmelerine ihtiyatla yaklaşacak ve endeks korelasyonu düşük varlıkları model portföye yerleştirmeyi sürdüreceğiz. Kısa vade dip bölgesi olarak hesapladığımız 11.750 puan çevresinde varlık yatırımlarımızın portföy payını %75 çevresine taşıyacağız.

Borsamız özelinde ve ekonomi genelinde temel riskleri iç-dış siyaset sapmaları, demokratik işleyişteki bozulmaların rejim riski evresine geçme olasılığı 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 ViOP risk karşıtı pozisyonları yılın son çeyreğinden itibaren yeniden kullanıma açacağımızı öngörüyoruz.

Model portföyümüzün güncel kompozisyonu %64 oranında hisse senedi, %19 düzeyindeki döviz likiditesi ve %17 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 devam etmeyi uygun görüyoruz. BİST 100 endeksinde 8.000 – 18.200 puan geniş aralığında model portföyümüzdeki hisse senedi ağırlığını %80 - %45 çevresinde dalgalandıracacağız.

Sağlıklı ve mutlu günler dileklerimizle.