



Küresel Hisse Senedi Yatırımlarımız

Portföy yöneticisi	M Emin Zümrüt, CFA
Yatırım para birimi	US\$
Kistas	S&P-500 TR
Portföydeki şirket adeti	11
Portföy çevirme oranı	0,8x
Portföy başlangıcı	Haziran 2020
Ortalama yıllık getiri (\$)	18,5%



Hedef

Orta-uzun vadede S&P-500 TR Endeksi'nin üzerinde US\$ cinsi getiri elde etmek



Yatırım stratejisi

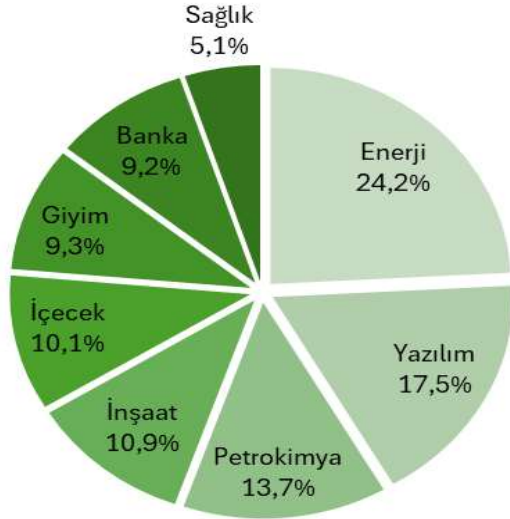
Başta ABD piyasaları olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan piyasaları da kapsayacak şekilde küresel hisse senetleri piyasalarında değer yatırımı odaklı olarak uzun vadeli hisse senedi yatırımı yapıyoruz. Getirimizi S&P-500 TR endeksi ile kıyaslıyoruz. Küresel piyasalardaki yatırımlarımızın büyük kısmı US\$ cinsindendir. ABD dışındaki piyasalardaki yatırımlarımız ilgili ülke para birimi cinsinden olabilmektedir.



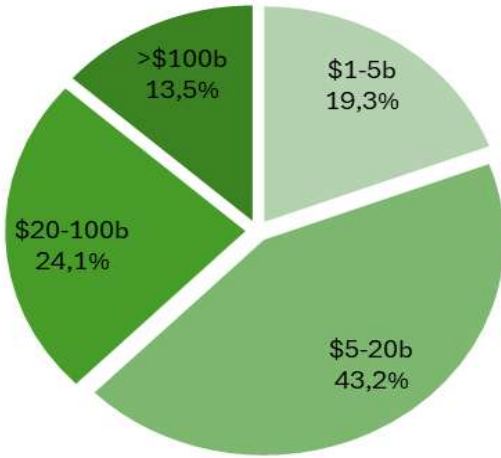
Yatırım süreci

Hisseleri halka açık şirketlerden ucuzluk ve kalite kriterlerimize göre yatırım için cazip olabilecekleri araştırıp iş modeli, bilanço ve kazanç gücü ve yönetim bakımından değerlendiriyoruz. Yatırım yapmaya karar verdiğimiz hisseleri, olası beklenmedik durumda portföyde neden olabileceği kayıp miktarını düşük seviyede tutacak bir ağırlıkla (hiçbir hissenin portföye girerken ağırlığı %15'i geçmiyor), yüksek güvenlik marjına sahip olacak fiyatlardan portföye dahil ediyoruz. Hisse fiyatı pahalı olmaya başladığında, çok daha cazip yatırım fırsatları ortaya çıktığında ya da yatırım nedeni artık geçersiz kaldığında hisseyi satabiliyoruz.

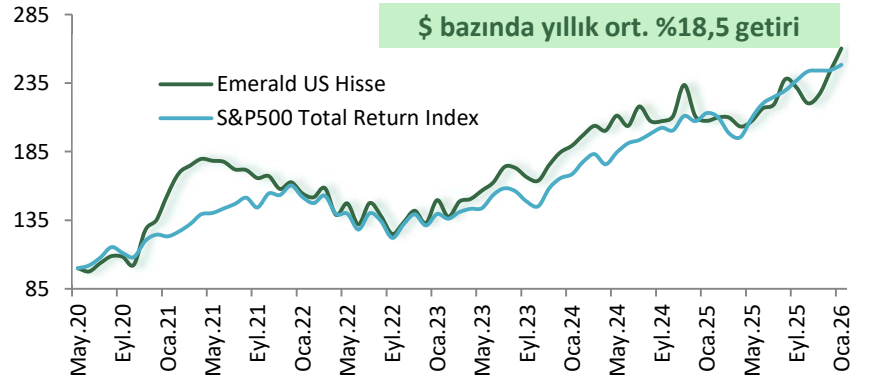
Portföyün Sektörel Dağılımı



Portföyün Piyasa Değerine Göre Dağılımı



Haziran 2020'den itibaren küresel piyasalardaki hisse yatırımlarımız **US\$ bazında yıllık ort. %18,5 kazandı** (Endeksin 1 yüzde puan üzerinde)



Performans Tablosu (US\$)

(US\$)	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	Yıl	SP500-TR
2025	-1,6%	1,2%	-0,1%	-3,1%	1,9%	4,5%	1,4%	8,4%	-2,6%	-4,9%	2,7%	7,6%	15,5%	17,9%
2024	2,5%	4,1%	3,4%	-1,7%	5,4%	-3,5%	6,9%	-4,9%	-0,1%	1,8%	10,8%	-9,8%	14,1%	25,0%
2023	12,6%	-8,0%	8,0%	1,4%	4,1%	3,6%	7,1%	-0,6%	-3,8%	-1,5%	7,3%	5,2%	39,1%	26,3%
2022	-5,0%	-1,8%	4,4%	-12,3%	6,0%	-10,4%	11,8%	-6,4%	-9,5%	6,6%	6,4%	-6,3%	-18,3%	-18,1%
2021	13,8%	9,9%	3,4%	2,7%	-0,7%	-0,4%	-3,1%	-0,2%	-3,5%	0,9%	-5,7%	3,1%	20,2%	28,7%
2020						-2,3%	6,2%	4,9%	-0,6%	-5,4%	24,8%	5,8%	35,4%	24,6%

Çekince: Performans ve risk ölçüleri mevcut duruma ilişkin bilgi amacıyla sunulmuştur. Geçmiş dönemlere ait performans, gelecekteki performansın göstergesi olmayabilir.