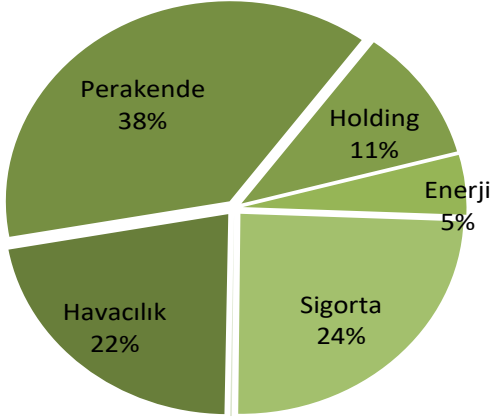




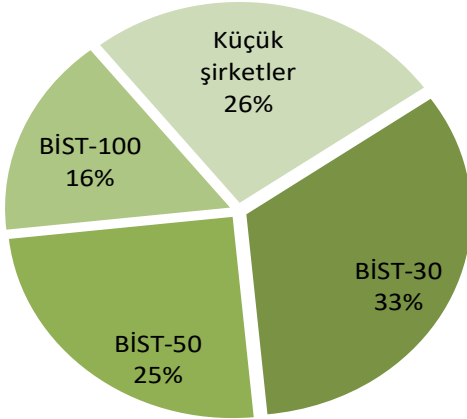
Borsa İstanbul Hisse Senedi Yatırımlarımız

Portföy yöneticisi	M Emin Zümrüt, CFA
Yatırım para birimi	TL
Kıstas	BİST-100 Getiri
Portföydeki şirket sayısı	9
Portföy çevirme oranı	0,37x
Portföy başlangıcı	Ağustos 2009
Ortalama yıllık getiri (\$)	21,9%

Portföyün Sektörel Dağılımı



Portföydeki Hisselerin Endeks Dağılımı



Performans Tablosu (US\$)

(US\$)	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	Yıl içi	BİST100G
2025	-5,8%	-7,3%	5,8%	-6,6%	-8,0%	7,8%	2,3%	5,7%	-9,0%	6,6%			-10,3%	-4,3%
2024	16,2%	8,5%	-7,5%	15,3%	8,1%	10,1%	-7,8%	-9,9%	-4,3%	-6,1%	7,3%	9,3%	40,4%	12,6%
2023	-15,3%	-0,1%	-7,7%	-4,9%	0,3%	-2,0%	21,8%	16,6%	5,1%	-11,4%	2,4%	-7,5%	-8,6%	-11,7%
2022	12,6%	-8,6%	13,0%	5,9%	-3,6%	1,0%	3,3%	23,2%	1,5%	29,4%	20,2%	10,9%	167%	117,5%
2021	0,1%	-1,2%	-1,0%	-0,4%	-1,6%	-5,3%	3,1%	10,5%	-4,3%	-0,7%	-16,5%	7,4%	-11,9%	-27,2%
2020	2,5%	-10,2%	-16%	5,8%	8,0%	7,7%	-7,0%	-6,3%	-1,4%	-8,5%	28,8%	20,4%	16,0%	4,7%
2019								-6,1%	11,2%	-4,2%	5,7%	4,1%	10,0%	5,7%



Hedef

Orta-uzun vadede TÜFE ve BİST 100 Getiri Endeksi'nin üzerinde TL cinsi reel getiri elde etmek



Yatırım stratejisi

Borsa İstanbul'da hisseleri işlem gören şirketlere değer yatırımı odaklı yatırım yapıyoruz. Bu yatırımlarımız TL cinsi ve uzun vadeli. Performansımızı US\$ cinsi olarak takip ediyoruz ve getirimizi BİST 100 Getiri Endeksi ile kıyaslıyoruz. Hisse senedi yatırımları kazançlarında %0 stopaj uygulandığı için bu yatırımlarımızın vergi avantajı vardır.



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.



Ağustos 2019'dan itibaren yıllık ort. getirimiz TL bazında %68, US\$ bazında ise %22 oldu. Aynı dönemde BİST-100 Getiri Endeksi'nin US\$ bazında yıllık ortalama getirisi ise %8,5 oldu.

