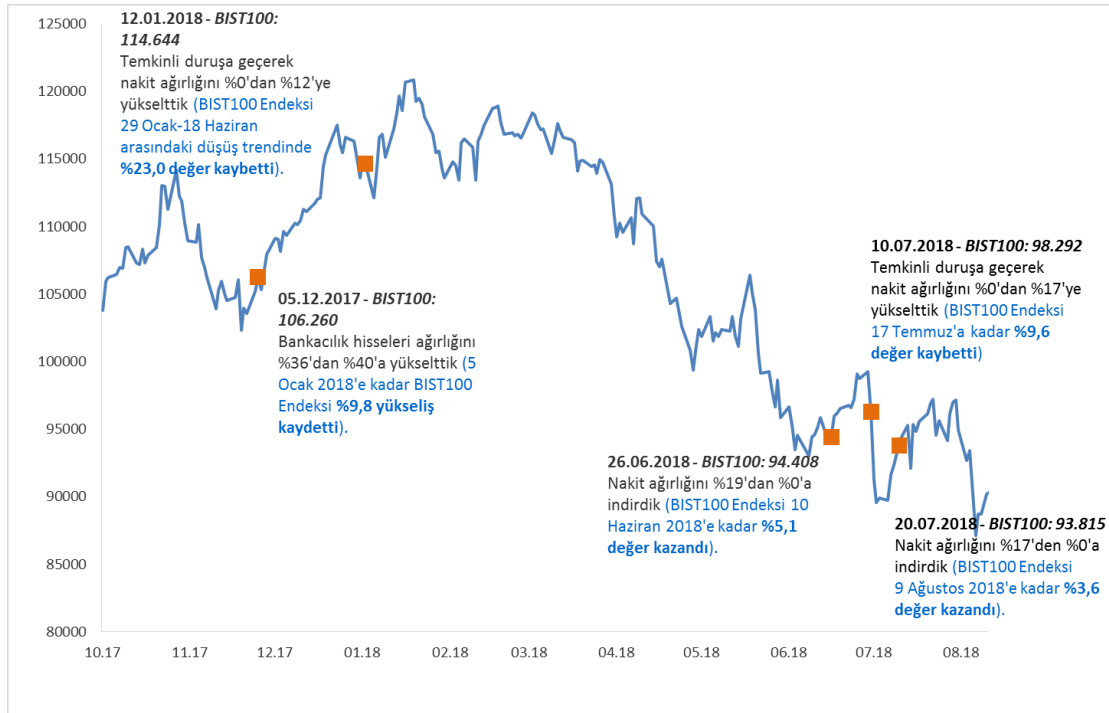


Güçlü kâr momentumu, net faiz marjı ve sermaye yeterliliği ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Garanti Bankası (GARAN)**; 2018 yılında toplam kredi hacminde ve mevduat portföyünde %12-14 arasında artış hedefi, bireysel mevduat ve vadesiz bireysel mevduatın toplam içindeki payının artırılması ile kârlılığını destekleyeceğini öngördüğümüz Yapı Kredi Bankası (**YKBNK**); havacılık sektöründe olumlu görünüm ve marjlardaki iyileşmenin devam edeceği beklentisiyle **Pegasus (PGSUS)**; yüksek temettü getiri potansiyeli, zorlu dönemlerde defansif iş modelinin (alım garantisi) sağladığı avantaj ile operasyonlarını hedeflenen seviyelerde sürdürebilmesi ve döviz kurlarındaki ani yükselişlerden ihracatçı olması dolayısıyla pozitif etkilenmesi açısından öne çıkmasını beklediğimiz **Tofaş Otomotiv (TOASO)**; hem mağaza genişlemesi hem de enflasyonun yüksek seyrine bağlı olarak, güçlü büyüme hikayesine 2018 yılında da devam edeceği beklentisiyle **Bim (BIMAS)**; Avrupa'daki güçlü talep, fiyat ve hacim artışları ile güçlü büyümesini sürdürmesini beklediğimiz **Trakya Cam (TRKCM)**; 2.çeyrekte kur ve ürün fiyatlarındaki artış nedeniyle hem güçlü gelir büyümesi hem de yüksek ürün karlılığı açıklamasını beklediğimiz **Tüpraş (TUPRS)**; ana iş kollarındaki güçlü görünümün hissede henüz fiyatlanmadığı düşüncesiyle **Şişe Cam (SISE)**; Türkiye ve Hindistan havacılık sektörüne yönelik olumlu beklentilerin desteğiyle, şirketin karlılık marjlarında iyileşmenin devam edeceği beklentisi, çeşitlendirilmiş portföyü ile bölgesel şoklara karşı daha korunaklı yapısı ve cazip temettü verimliliği sunması açısından **Çelebi (CLEBI)**; karlılık marjları daha yüksek olan özel çelik ürün grubunun satışlar içerisinde ağırlığının artacağı ve şirketin operasyonel karlılık marjlarının yükseleceği öngörümüz doğrultusunda **Kardemir (D)** ve güçlü operasyonel performansının yanısıra diğer operatörlerle yürüttüğü altyapı projeleriyle nakit akımının olumlu etkileneceğini düşündüğümüz **Türk Telekom (TTKOM)**, oluşturduğumuz hisse model portföyümüzde yer alan hisselerdir.

Model Portföye Ana Strateji Değişikliklerimiz ve BIST Performansı



Model Portföy Güncelleme;

Geçtiğimiz hafta model portföyün bileşenlerinde değişiklik yapılmamıştır.

Portföy Performansı

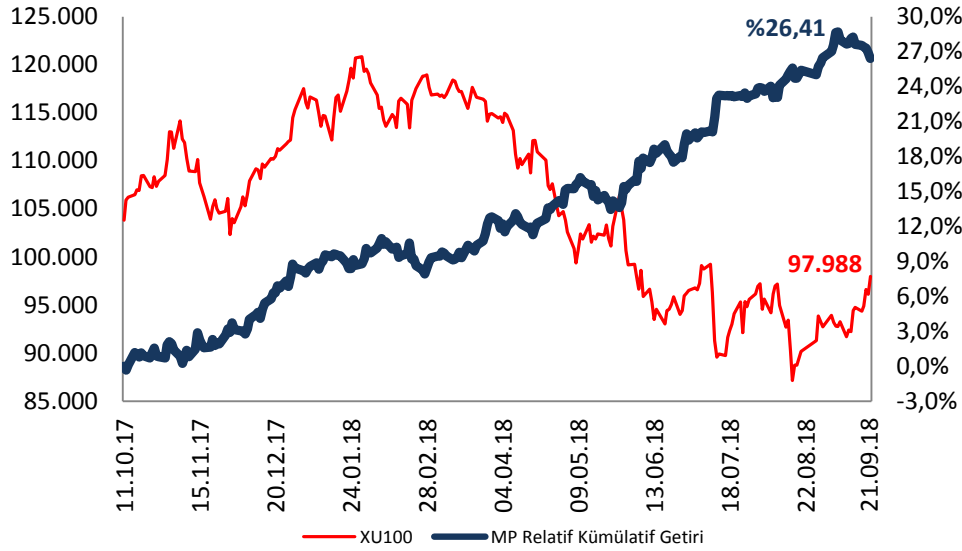
Hisseler	Ağırlık	Portföye Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Son fiyat	Getiri *	BIST'e Relatif Getiri
GARAN*	18%	11.10.2017/29.03.2018/30.05.2018	10,01	6,61	-34,0%	-23,3%
YKBNK**	14%	28.02.2018/29.03.2018	4,65	1,75	-33,7%	-17,2%
TOASO	8%	26.06.2018	23,80	22,04	-7,4%	-11,0%
BIMAS	8%	26.06.2018	65,80	80,40	22,2%	18,5%
KRDMD	8%	08.08.2018	4,55	4,33	-4,8%	-6,3%
CLEBI	8%	08.08.2018	39,50	50,05	26,7%	25,2%
SISE	7%	03.08.2018	5,02	6,11	22,7%	19,4%
TUPRS	7%	20.07.2018	102,50	135,70	32,4%	28,0%
PGSUS	6%	29.03.2018	35,52	26,84	-24,4%	-9,7%
TRKCM**	6%	20.07.2018	4,17	4,41	5,7%	1,2%
TTKOM	5%	13.09.2018	3,52	3,77	7,1%	2,4%
Hisse realizasyonu	5%					
XU100	100%		103.816	97.988	-5,61%	
Kümülatif Portföy Getirisi					20,79%	
BIST'e Relatif Getiri					26,41%	

* Temettü gelirleri dahil edilmiştir.

** Bedelli sermaye artırımını sonrası düzeltilmiş getiri

** Bedelsiz sermaye artırımını sonrası düzeltilmiş getiri

HLY Model Portföy Performansı



*21.09.2018 kapanışı itibarıyla

KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN
Yönetmen
SYenigun@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 29

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.

