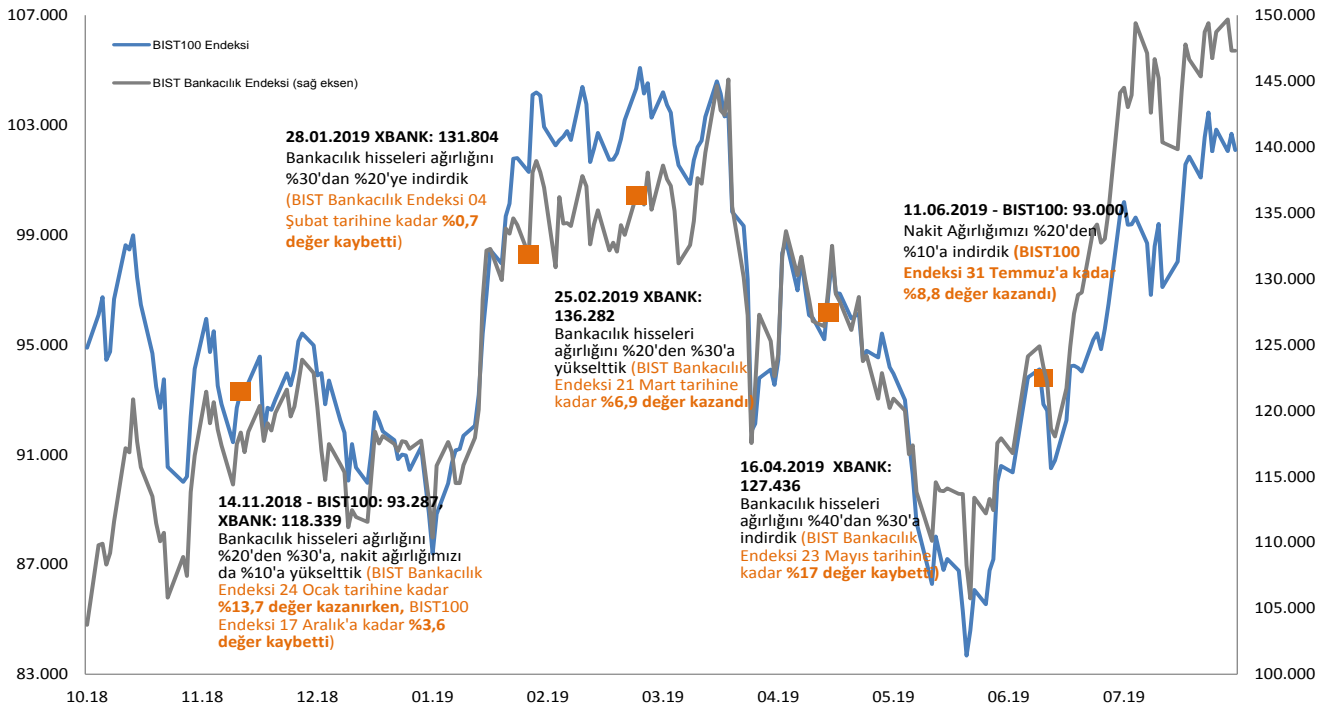


PD/DD rasyosunda en güçlü yükselişi kaydeden YKBNK hissesinde bankacılık endeksine görece güçlü görünümün korunabileceği düşüncesi ile **Yapı Kredi Bankası (YKBNK)**; takipteki krediler oranı ve özsermaye karlılığı açısından rakiplerine kıyasla daha iyi durumda olan **Vakıfbank (VAKBN)**; Brexit endişelerinin azalması ve diğer ülkelerde artan pazar payı ile güçlü ihracat performansını sürdüreceğini ve özellikle maliyet azaltıcı önlemler ile yurt içi satışlar kapsamında hem binek hem de ticari araçlar segmentinde pazar payından ziyade karlılık odaklı strateji izlenmesi sayesinde karlılığını artırmaya devam edeceği beklentisi ile **Ford Otomotiv (FROTO)**; 2018'de İzmir, Kırıkkale ve Batman tesislerindeki ağır bakımlar sebebiyle Tüpraş'ın gerileyen petrol ürünleri üretiminin 2019'da baz etkisiyle artış kaydedeceğini, IMO2020 uygulamasının etkisiyle artacak talebin dizel fiyatlarına yansımalarının yılın ikinci yarısından itibaren başlayacağını öngörüsü ve şirketin üretiminde %34 gibi yüksek orana sahip olmasından dolayı şirket karlılık marjlarının uygulamadan olumlu etkileneyeceği beklentisi ile **Tüpraş (TUPRS)**; ikinci çeyrekte güçlü finansallar açıklayabileceğine dair öngörümüzün yanı sıra, düşen faiz ortamından fayda sağlayacak şirketler arasında olacağını düşündüğümüz **Emlak Konut GYO (EKGYO)**; yükselen ham madde fiyatlarının etkisinin ilk çeyrekte sonra azalacağı beklentisi ve operasyonel karlılık açısından en kötünün geride kaldığı düşüncesiyle **Kardemir (KRDMD)**; artan data kullanımı ve abone tabanındaki artışın satış gelirlerinde güçlü performans sağlamasının beraberinde, maliyet azaltıcı girişimlerin de FAVÖK marjında güçlü görünümün devam edeceği yönündeki beklentimiz nedeniyle **Türk Telekom (TTKOM)**; oluşturduğumuz hisse model portföyümüzde yer alan hisselerdir.

Model Portföyde Ana Strateji Değişikliklerimiz ve BIST Performansı



HLY MODEL PORTFÖY AYLIK PERFORMANS RAPORU

Portföy Değişiklikleri

Çıkan ve Ağırlığı Azaltılan Hisseler	Girdiği tarih	Çıktığı tarih	Girdiği Fiyat	Çıktığı Fiyat	Dönemsel getirisi	Ağırlık
PGSUS	06.03.2018	03.07.2019	30,34	45,06	48,5%	10,0%
ANACM	11.04.2019	16.07.2019	3,10	2,79	-6,1%	10,0%
GARAN	05.10.2018	26.07.2019	6,69	9,74	45,6%	10,0%
GARAN	14.11.2018	26.07.2019	7,84	9,74	24,2%	5,0%
GARAN	23.11.2018	26.07.2019	8,01	9,74	21,6%	5,0%

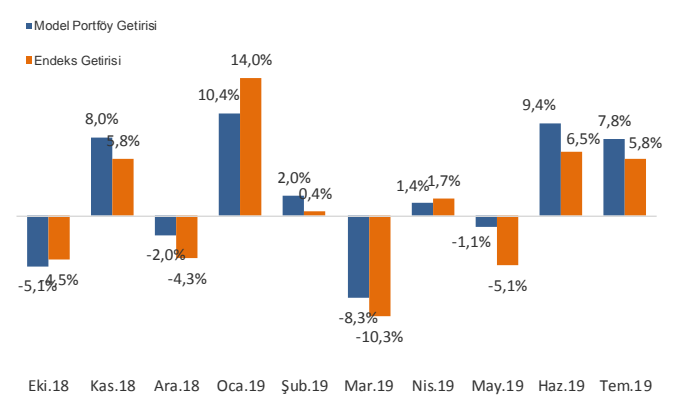
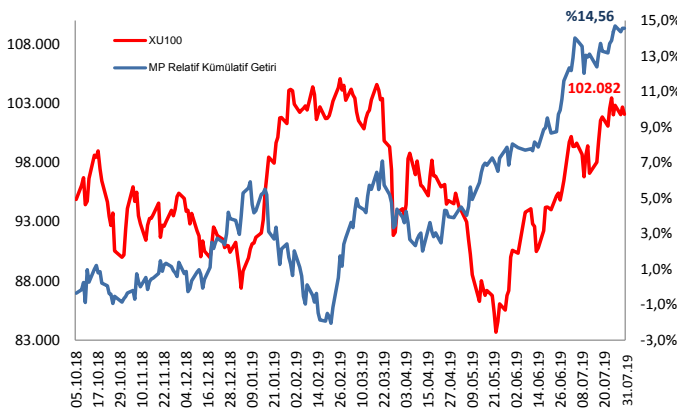
Giren ve Ağırlığı Artırılan Hisseler	Girdiği tarih	Çıktığı tarih	Girdiği Fiyat	Çıktığı Fiyat	Dönemsel getirisi	Ağırlık
TUPRS	16.07.2019	-	123,80	-	-	10,0%
YKBNK	26.07.2019	-	2,78	-	-	10,0%

Portföy Performansı

Hisseler	Ağırlık	Portföye Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Son fiyat	Getiri *	BIST'e Relatif Getiri
YKBNK	10%	05.10.2018/14/23.11.2018	2,78	2,73	-1,8%	-1,6%
VAKBN	20%	25.02.2019	4,57	5,09	12,3%	10,0%
KRDMD	10%	10.05.2019	2,15	2,18	7,5%	-6,6%
EKGYO	10%	03.07.2019	1,23	1,22	-0,8%	-2,6%
FROTO	10%	16.04.2019	50,15	61,10	21,8%	15,1%
TUPRS	20%	16.04.2019/16.07.2019	126,15	140,00	11,0%	5,1%
TTKOM	10%	11.06.2019	4,68	5,39	15,2%	6,3%
Hisse Realizasyon	10%	26.07.2019				
XU100	100%		94.417	102.082	8,12%	
Kümülatif Portföy Getirisi					22,68%	
BIST'e Relatif Getiri					14,56%	

HLY Model Portföy Tarihsel Performansı

HLY Model Portföy Aylık Performansı



Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur HAYIR TURHAN	Yönetmen Perakende, Cam, Çimento, GYO	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Mehmet Gökhan DELİOĞLU	Yönetmen Kantitatif Analist	GDelioglu@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 32
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Gaz, Gübre, Gıda, Kimya, Kağıt	ADemirer@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Uğur BOZKURT	Uzman Yardımcısı Makroekonomi Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya	UBozkurt@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

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 Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

