



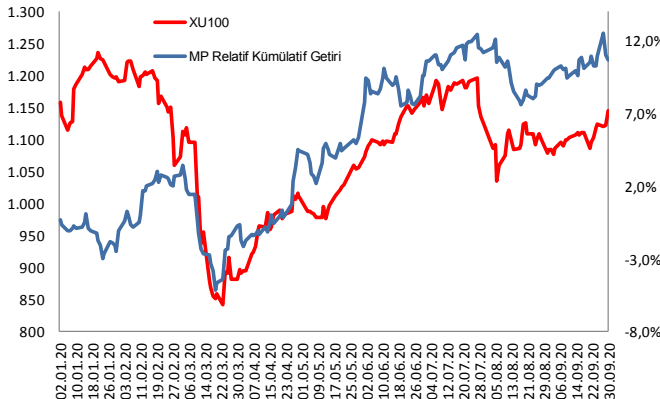
Model Portföyümüzde, bankacılık sektörüne %30 ağırlık verirken; banka dışında diğer şirket hisselerine de eşit ağırlık vermeyi tercih ediyoruz. Bankacılık sektöründe, benzerlerine göre güçlü kar momentumu, sermaye yeterliliği ve özkaynak karlılığı ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Garanti Bankası (GARAN)** ve **Akbank'a (AKBNK)** yer verirken; ana ortak FCA ile yapılan "al veya öde" anlaşmasının ciro ve karlılık anlamında aşağı yönlü riskleri sınırlandırması, içeride ÖTV düzenlemesi sonrasında pazar payı kazanımını sürdüreceğini düşünmemiz ve görece düşük faiz ortamının devam etmesi ile beğenmeye devam ettiğimiz **Tofaş Otomotiv (TOASO)**; hem küresel hem de yurt içinde ekonomik dinamiklerde gözlenen güçlü toparlanma eğiliminin destekleyeceğini düşündüğümüz **Ereğli Demir Çelik (EREGL)**; indirimli gıda perakende sektöründe artan rekabete ve dolayısıyla orta-uzun vadede olası risklere rağmen rakiplerine göre güçlü mağaza verimliliklerine sahip olması nedeni ile bu risklerden en az etkilenecek sektör hissesi olarak öne çıkacağı düşüncesiyle **Bim (BIMAS)**; güçlü operasyonel performansının yanı sıra net döviz açık pozisyonunda yaşanan azalmanın karlılığı desteklemeye devam edeceğini öngördüğümüz **Türk Telekom (TTKOM)**; küresel sanayi üretimindeki toparlanma eşliğinde dizele olan talebin güçlü seyir izleyeceği, bireysel araç kullanımındaki artışla benzin marjlarının destekleneceği öngörüsüyle **Tüpraş (TUPRS)**; güçlü büyümesini i) düşük faiz ortamında artan ev satışları ii) devam eden mağaza açılışları iii) sektörü canlandıran sosyal hayatı destekleme kredi paketi iv) 2020'nin başında mobilya fiyatlarına uygulanan KDV oranının %18'den %8'e düşürülmesinin sektörde yarattığı ek destek sayesinde sürdüreceği beklentisiyle **Yataş (YATAS)**; Karadeniz'de bulunan 320 milyar m³ seviyesindeki doğal gaz yatağında 2023'te başlanması beklenen üretimin orta-uzun vadede yurt içi fiyatlarda avantaj sağlayacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla doğal gazın şirketin ham madde maliyetleri içerisinde %7-9 seviyesinde ağırlığa sahip olması nedeniyle olası fiyat indiriminden şirketin karlılık marjlarını olumlu etkileyeceğine yönelik beklentimiz doğrultusunda **Petkim (PETKM)**; Model Portföyümüzde eşit ağırlıklarla yer alan finans-dışı şirket hisseleridir.

Portföy Performansı

Hisseler	Ağırlık	Portföye Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Son fiyat	Getiri *	BIST'e Relatif Getiri
AKBNK	15%	02.01.2020 - 05.03.2020 - 29-09-20	6,90	5,15	-25,3%	-26,5%
GARAN	15%	02.01.2020 - 05.03.2020 - 29.09.2020	9,54	7,10	-25,6%	-26,7%
BIMAS	10%	27.07.2020	73,00	69,60	-4,7%	-1,0%
YATAS	10%	24.06.2020	8,39	8,90	6,0%	6,4%
TOASO	10%	28.04.2020	21,17	24,60	16,2%	3,1%
TTKOM	10%	02.01.2020	7,43	7,14	-3,9%	-3,3%
TUPRS	10%	18.08.2020	81,07	79,60	-1,8%	-6,6%
PETKM	10%	17.09.2020	4,34	4,20	-3,2%	-6,8%
EREGL	10%	18.06.2020	8,36	9,46	13,1%	13,5%
XU100	100%		1.152	1.145	-0,63%	
Kümülatif Portföy Getirisi					10,11%	
BIST'e Relatif Getiri					10,74%	

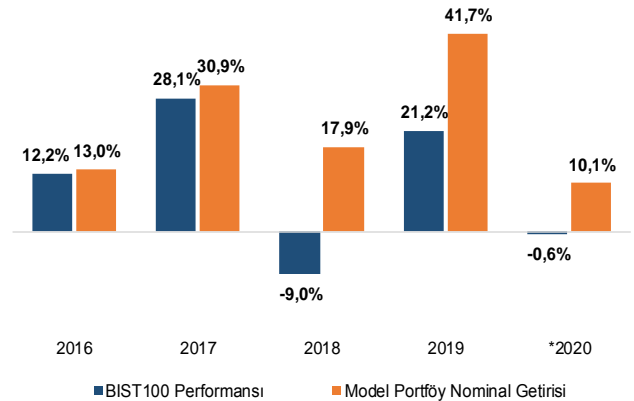
*30 Eylül 2020 itibarıyla

2020 HLY Model Portföy Tarihsel Performansı



*30 Eylül 2020 itibarıyla

Geçmiş dönem HLY Model Portföy Performansı





Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %15 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %15 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, Mobilya	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Gaz, Petrokimya, Gübre, Kimya	ADemirer@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik, Savunma	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.