



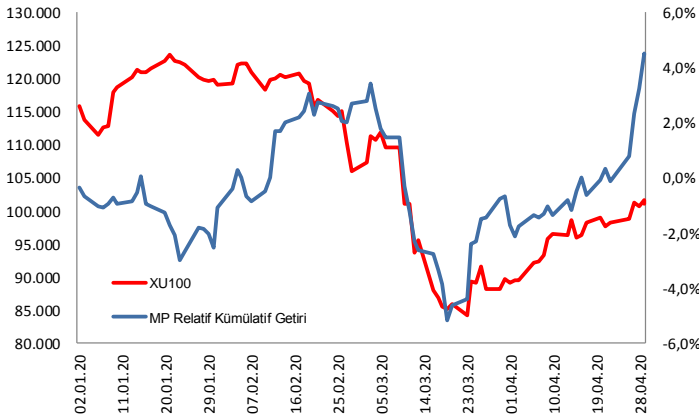
Model Portföyümüzde, bankacılık sektörüne %30 ağırlık verirken; banka dışında diğer şirket hisselerine de eşit ağırlık vermeyi tercih ediyoruz. Bankacılık sektöründe, benzerlerine göre güçlü kar momentumu, sermaye yeterliliği ve özkaynak karlılığı ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Garanti Bankası (GARAN)** ve **Akbank'a (AKBNK)** yer verirken; ihracattaki zayıflamaya karşılık ana ortak FCA ile yapılan "al veya öde" anlaşmasının ciro ve karlılık anlamında aşağı yönlü riskleri sınırlandırması, içeride koronavirüs salgınının seyrine ilişkin olumlu gelişmeler ve düşük faiz ortamının desteği ile beğenmeye devam ettiğimiz **Tofaş Otomotiv (TOASO)**; istikrarlı operasyonel performansın devamlılığını sağlayan döviz bazlı gelir yapısı ve TL ağırlıklı maliyet dağılımının beraberinde avantajlı borçlanma koşullarının ve vergi teşviğinin net karda yarattığı destek ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Aselsan (ASELS)**; güçlü operasyonel performansının yanı sıra net döviz açık pozisyonunda yaşanan azalmanın karlılığı desteklemeye devam edeceğini öngördüğümüz **Türk Telekom (TTKOM)**; piyasa dinamiklerinin Covid-19 etkisi sürecinde normalleşme adımlarının atılması ve AVM'lerin kademeli de olsa Mayıs ortasında açılacak olmasıyla birlikte **Mavi Giyim (MAVI)**; yaşanan zorlu ortamın ana fayda sağlayıcıları arasında sürdürülebilir ve büyüyen iş modeli ile ön plana çıkacağını düşündüğümüz **Migros (MGROS)**; yıl genelinde gerilemesini öngördüğümüz enflasyonla birlikte küresel ortamı da dikkate aldığımızda, politika faizinde indirimde devam edilmesi ve son dört aydır açıklanan verilerde de teyit edildiği gibi, konut satışlarında gözlenen toparlanmanın güçleneceği düşüncesiyle **Emlak Konut GYO (EKGYO)**; düşük faiz ortamı ve hükümetin gündemindeki projelerin desteğiyle ekonomilerin normale dönmesiyle çimento sektörün tekrar canlanma görünümüne dönebileceğine yönelik beklentimiz doğrultusunda sektörün ana fayda sağlayıcılarından olacağını düşündüğümüz **Akçansa (AKCNS)**; 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	7,95	5,89	-25,9%	-14,3%
GARAN	15%	02.01.2020 - 05.03.2020	10,95	8,34	-23,9%	-12,3%
AKCNS	10%	19.03.2020	6,45	8,39	30,2%	11,9%
ASELS	10%	02.01.2020	21,40	27,14	26,8%	39,1%
MGROS	10%	19.03.2020	19,09	29,34	53,7%	35,4%
MAVI	10%	28.04.2020	42,36	41,60	-1,8%	-1,6%
TOASO	10%	28.04.2020	21,17	22,34	5,5%	5,7%
TTKOM	10%	02.01.2020	7,43	7,38	-0,7%	11,6%
EKGYO	10%	03.03.2020	1,47	1,25	-15,1%	-7,0%
XU100	100%		115.249	101.110	-12,27%	
Kümülatif Portföy Getirisi					-7,80%	
BIST'e Relatif Getiri					4,47%	

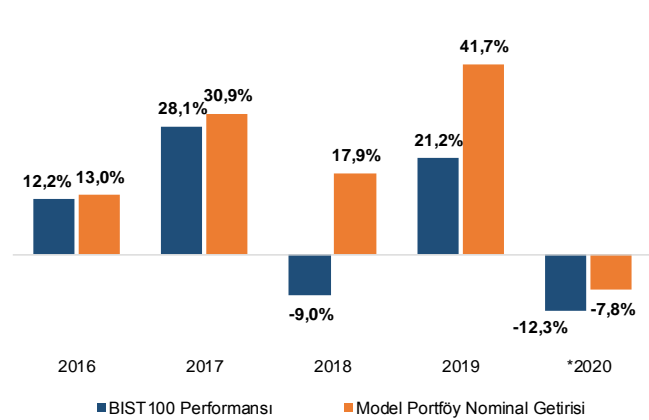
*30 Nisan 2020 itibarıyla

2020 HLY Model Portföy Tarihsel Performansı



*30 Nisan 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	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Gaz, Gübre, Gıda, Kimya	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.