



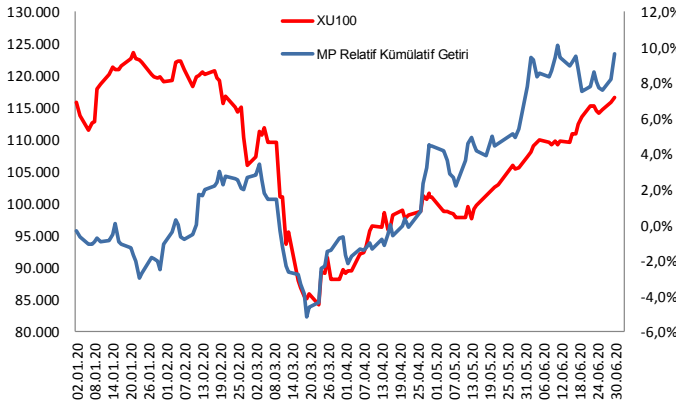
Model Portföyümüzde, bankacılık sektörüne %20 ağırlık verirken; banka dışında diğer şirket hisselerine de eşit ağırlık vermeyi tercih ediyoruz. Bankacılık sektöründe, benzerlerine göre güçlü kar momentumu, sermaye yeterliliği ve özkaynak karlılığı ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Garanti Bankası (GARAN)** 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)**; yüksek seyreden CAN kapasite kullanım oranının ve satış hacminin yılın geri kalanında da güçlü seyredeceğini düşünüyoruz. Yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda azalış kaydeden gübre fiyatlarının son dönemde artış eğiliminde olan tahıl fiyatlarının desteğiyle yılın geri kalanında artış kaydedeceği beklentisi ile **Bagfaş (BAGFS)**; birleşme işleminin, uzun vadede ortaya çıkacak sinerjiler ile maliyet düşürücü etkisinin olacağını ve Şişecam'a daha esnek karar alma sağlayacağı için katma değer yaratacağı düşüncesi ile **Şişecam (SISE)**; normalleşme adımları eşliğinde, düşük faiz ortamından GYO hisselerinin öne çıkacağı ve bu tarafta da proje bazlı satış ağırlıklı portföy yapısına sahip GYO şirketlerinin öne çıkacağı beklentisiyle **Emlak Konut GYO (EKGYO)**; 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 pandemi dönemindeki zayıf talepe ortamına rağmen sürdüreceği beklentisiyle **Yataş (YATAS)**; 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	10%	02.01.2020 - 05.03.2020	7,84	6,08	-22,4%	-24,9%
GARAN	10%	02.01.2020 - 05.03.2020	10,83	8,46	-21,9%	-24,3%
SISE	10%	03.06.2020	5,03	5,55	10,3%	3,2%
ASELS	10%	02.01.2020	21,40	32,48	51,8%	50,7%
YATAS	10%	24.06.2020	8,39	8,52	1,5%	0,2%
TOASO	10%	28.04.2020	21,17	26,50	25,2%	10,1%
TTKOM	10%	02.01.2020	7,43	8,11	9,2%	8,0%
EKGYO	10%	08.06.2020	1,73	2,05	18,4%	12,6%
BAGFS	10%	03.06.2020	17,82	17,22	-3,3%	-10,5%
EREGL	10%	18.06.2020	8,36	8,58	2,6%	-1,6%
XU100	100%		115.249	116.525	1,11%	
Kümülatif Portföy Getirisi					10,73%	
BIST'e Relatif Getiri					9,63%	

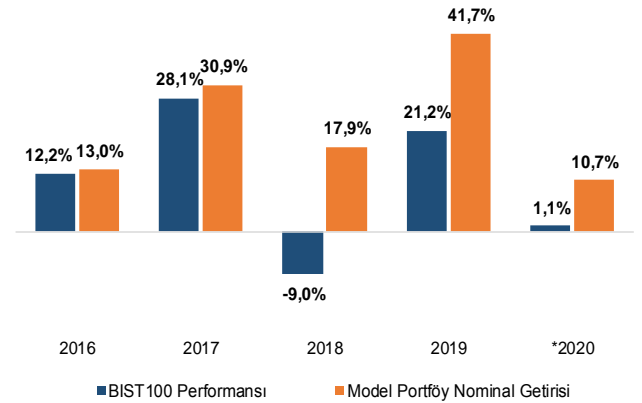
*30 Haziran 2020 itibarıyla

2020 HLY Model Portföy Tarihsel Performansı



*30 Haziran 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&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.