

**Tofaş'ı ekliyoruz:** Güçlü defansif özellikleri, sağlıklı mali yapısı ve cazip fiyatlaması nedeniyle Tofaş hissesinin orta vadeli olarak uygun bir yatırım fırsatı oluşturduğunu düşünmekteyiz. Pandemi ile ilgili ikinci dalga ihtimali önemli bir endişe kaynağı olsa da, yürürlükte bulunan "al ya da öde" anlaşmaları sayesinde şirket hissesinin benzerlerine kıyasla çok daha düşük risk barındırdığı görüşünderiz. Yakın dönemde meydana gelen ÖTV artışlarına rağmen iç talebin güçlü seyretmeye devam edeceğini, ve ÖTV artışlarının özellikle ithal araçları etkilemesinden dolayı, Tofaş gibi yerli üreticilerin pazar paylarında artış olacağını düşünmekteyiz.

**Garanti Bankasını çıkartıyoruz:** Portföydeki banka ağırlığını, Garanti Bankası'nı portföyümüzden çıkartarak piyasa ağırlığına yaklaştırmak suretiyle azaltıyoruz. Bankacılık hisselerini ucuz bulmakla birlikte, orta vadede temel bir kataliste sahip olmadıklarını düşünmekteyiz.

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (Milyar TL)	Ort. Günlük Hacim 3A (Milyon TL)	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	4.96	24.6	507.0	64.1%
Lojo	0.57	27.2	1,049.9	18.5%
Migros	0.97	2.3	15.0	36.8%
Sok	1.20	7.4	139.3	59.0%
Tofaş	1.08	7.6	89.1	45.7%
T Telekom	1.18	23.7	183.7	48.9%
Turkcell	1.18	33.2	346.2	28.5%
Ulker	1.13	7.8	58.5	41.2%
Yapı Kredi	1.94	16.9	308.2	41.6%
<b>Portföy</b>		<b>BIST-100</b>		
Banka Ağırlığı (%)	20.0%	17.6%		

Değişiklik	
Eklene	Tofaş
Çıkarılan	Garanti

Performans	Model Portföy	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	-8.48%	-5.2%
28 Mayıs 2019* - Bugün	40.4%	8.8%

\* Portföy başlangıcı. Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonet

**Ali Akkoyunlu**

Araştırma Direktörü

aakkoyunlu@gedik.com

+90 212 385 42 21

## Detaylı Model Portföy

	Ekleme Fiyatı	Ekleme Tarihi	Son Kapanış	Getiri	Ağırlıklı Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (Milyar TLm)	3A OGH (m TL)	FD/FAVÖK 2020T*	FK 2020T
Akbank	5.78	28/05/2019	4.94	-14.6%	-0.3%	-33.8%	8.10	64.1%	3420.1	507.0	0.47	4.0
Logo	84.95	05/08/2020	93.01	9.5%	0.9%	6.8%	110.21	18.5%	301.1	1049.9	14.60	4.0
Migros	11.90	28/05/2019	41.14	389.1%	217.5%	341.1%	56.30	36.8%	967.3	15.0	5	Zarar
Sok	12.35	05/08/2020	12.27	-0.7%	-0.1%	-3.2%	19.50	59.0%	974.2	139.3	5.30	n.m
Tofas	23.28	25/09/2020	23.28	0.0%	0.0%	0.0%	33.92	45.7%	1561.0	89.1	5.0	7.3
T Telekom	7.02	18/12/2019	6.86	9.3%	0.7%	1.1%	10.22	48.9%	23.7	183.7	3.10	6.3
Turkcell	13.85	29/04/2020	15.50	11.2%	1.1%	0.0%	19.91	28.5%	33.2	346.2	3.6	8.8
Ulker	24.22	29/04/2020	22.98	-5.6%	-0.6%	-15.1%	32.44	41.2%	7.8	58.5	5.70	7.7
Yapi Kredi	1.92	28/05/2019	2.08	8.7%	2.6%	-15.8%	2.95	41.6%	16.9	308.2	0.39	4.5
Performans												
YBB					-8.5%	-5.2%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					40.4%	8.8%						

\* Banka rasyoları PD/DD

Gedik Yatırım Model Portföy hisse ekleme/ağırlık esası: Azami 15, asgari 7 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar istisnai durumlar dışında seçilen hisseler arasında eşit olarak dağıtılır.

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.