

19 Aralık 2024 Allbatross Model Portföy (AMP) Güncellemesi

GARAN, KRDMMD ve KCHOL'de 2% ağırlık azaltırken, GRSEL'i endekse görece oldukça güçlü performansı ardından **kâr realizasyonu amacıyla** model portföyümüzden çıkarıyoruz. Bu değişimlere karşın **AEFES ve DOHOL'de 3%, ASELS ve TTKOM'da 2% ve YYLGD'da 1% ağırlık artırıyoruz.**

- AMP'yi ilk kez yayına aldığımız 19 Eylül 2024 tarihinden buyana 3 aylık zaman zarfında; **endeksin 1,44%, AMP'nin ise kümülatif olarak 12,06% nominal getiri sağladığı görülmüştür. Bu anlamda endeksin 10,62% üzerinde bir performans kaydedilmiştir.**
- Son güncelleme olan 27 Kasım 2024 tarihinden bugüne bakıldığında ise **endeksin 2,86% nominal getiri sağladığı süreçte, AMP 4,79% nominal getiriye ulaşmıştır. Böylece son güncelleme ardından endeksin 1,89% üzerinde performans kaydedilmiştir.**

27 Kasım 2024 tarihinde duyurmuş olduğumuz üzere model portföyde ağırlık oranları ve ek düzenlemeler ardından **27.11.24 tarihinden buyana sağlanan getiriler belirtilerek, son durum '27 Kasım – 18 Aralık 2024 Allbatross Model Portföy (AMP) Performansı'** başlığındaki tabloda paylaşılmıştır.

Getiri hesabında **şirketlerin portföye giriş fiyatları değil, son güncelleme tarihindeki (27.11.24) fiyatları** baz alınmıştır. Ayrıca güncel portföy nominal/rölatif getirisi de ağırlıklandırmalardaki değişiklikler hesaba katılarak **dönemsel hesap edilmiştir.**

Buradan yola çıkarak **her model portföy güncellememizde** ayrışan getirileri sebebiyle, portföydeki ağırlıkları fiyat hareketlerine bağlı artan şirketlerde **ağırlıkların azaltılmış olduğu**, görece daha düşük getiri performansı göstermesine bağlı portföyde ağırlığı azalan şirketlerde ise tam aksine **ağırlıkların artırıldığına** dikkat çekmek isteriz.

Dönemsel performansın değerlendirilmesinde **22 gün önceki güncelleme ardından sağlanan rölatif getiri (1,89%), sürdürülebilirliğin takibinde ise model portföyümüzün ilk kez yayına alındığı günden buyana hesaplanan 3 aylık kümülatif rölatif getirinin (10,62%)** takip edilmesi gerektiğine dikkat çekiyoruz.

Şirketler için verilen hedef fiyatlar **12 aylık hedef fiyatlardır.** Güncellemeler yakın zamanda duyurulacaktır.

27 Kasım – 18 Aralık 2024 Allbatross Model Portföy (AMP) Performansı

Kod	Ağırlık (%)	Son Fiyat	Hedef Fiyat (TL) (12A)	Yükseliş Potansiyeli (%)	Portföye Giriş Tarihi	Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföy Nominal Getiri (%)	Güncel Portföy Rölatif Getiri (%)	Piyasa Değeri (mn TL)
AEFES	8	221,80	405	82,6	19.09.2024	206,80	211,80	4,7	1,8	131.329
ASELS	8	70,75	88,2	24,7	19.09.2024	57,66	67,55	4,7	1,8	322.620
CIMSA	5	44,48	52,3	17,6	19.09.2024	35,96	40,60	9,6	6,7	42.060
DOHOL	8	15,22	25	64,3	19.09.2024	14,75	14,27	6,7	3,8	39.831
GARAN	10	128,40	162	26,2	19.09.2024	114,20	120,50	6,6	3,7	539.280
GRSEL	5	196,10	219	11,7	19.09.2024	135,67	173,80	12,8	9,9	20.002
HALKB	8	17,34	23,45	35,2	19.09.2024	16,72	16,21	7,0	4,1	124.584
KCHOL	10	189,50	290	53,0	19.09.2024	178,60	198,00	-4,3	-7,2	480.553
KRDMD	10	28,70	34,8	21,3	19.09.2024	24,20	27,00	6,3	3,4	22.392
MACKO	5	103,70	130	25,4	19.09.2024	79,39	93,60	10,8	7,9	2.593
THYAO	10	290,50	422	45,3	19.09.2024	291,50	294,00	-1,2	-4,1	400.890
TTKOM	8	46,84	73,2	56,3	19.09.2024	51,00	46,70	0,3	-2,6	163.940
YYLGD	5	10,95	17,7	61,6	27.11.2024	9,91	9,91	10,5	7,6	11.902
XU100								2,9	0,0	
AMP								4,8	1,89	

19 Aralık 2024 Güncel Allbatross Model Portföy (AMP)

Kod	Ağırlık (%)	Son Fiyat	Hedef Fiyat (TL) (12A)	Yükseliş Potansiyeli (%)	Portföye Giriş Tarihi	Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföy Nominal Getiri (%)	Güncel Portföy Rölatif Getiri (%)	Piyasa Değeri (mn TL)
AEFES	11	221,80	405	82,6	19.09.2024	206,80	221,80	0,0	0,0	131.329
ASELS	10	70,75	88,2	24,7	19.09.2024	57,66	70,75	0,0	0,0	322.620
CIMSA	5	44,48	52,3	17,6	19.09.2024	35,96	44,48	0,0	0,0	42.060
DOHOL	11	15,22	25	64,3	19.09.2024	14,75	15,22	0,0	0,0	39.831
GARAN	8	128,40	162	26,2	19.09.2024	114,20	128,40	0,0	0,0	539.280
HALKB	8	17,34	23,45	35,2	19.09.2024	16,72	17,34	0,0	0,0	124.584
KCHOL	8	189,50	290	53,0	19.09.2024	178,60	189,50	0,0	0,0	480.553
KRDMD	8	28,70	34,8	21,3	19.09.2024	24,20	28,70	0,0	0,0	22.392
MACKO	5	103,70	130	25,4	19.09.2024	79,39	103,70	0,0	0,0	2.593
THYAO	10	290,50	422	45,3	19.09.2024	291,50	290,50	0,0	0,0	400.890
TTKOM	10	46,84	73,2	56,3	19.09.2024	51,00	46,84	0,0	0,0	163.940
YYLGD	6	10,95	17,7	61,6	27.11.2024	9,91	10,95	0,0	0,0	11.902
XU100								0,0	0,0	
AMP								0,0	0,0	

GARAN, KRDMD, KCHOL ve GRSEL tarafında gerçekleştirilen değişiklikler; kâr realizasyonu ve takip edilen portföy yönetim stratejisi doğrultusunda yeni alan yaratmak ve riskleri minimize etmek amacı ile gerçekleştirilmiştir.

AEFES: Fiyat çarpanlarını uzun vadeli bakışta istikrarlı büyümeye karşın BİST geneline kıyasla hala makul bulmamız, yoğun faaliyet gösterdiği bölge olan Ukrayna-Rusya tarafında savaş şiddetinin azalabileceği/sonlanabileceği ihtimalinin yarattığı potansiyel, PMI verilerinde görece güçlü kalan gıda/içecek sektöründe yer alması ve şu an gündemde olmasa da gelecek senaryoda Borsa İstanbul'a yabancı ilgisinin artabileceği ihtimalde ilgi gören şirketlerden biri olabileceği tahminimiz sebebi ile ağırlık oranımızı 3% artırıyoruz.

DOHOL: FED'in faiz indirim kararı akabinde paylaştığı demeçlerle, faiz indirimlerinin agresif olamayacağı gerçeklerini global piyasalara yeniden hatırlattığı hususuna dikkat çekiyoruz. Bu durumun yansımalarının, yurtiçinde de hissedilebileceğini tahmin ediyoruz. Buna bağlı olarak güçlü nakit varlıklara sahip olan şirketleri piyasada yeniden ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Mevcut görünüme bakarak, sunduğu mali defansif yapının daha fazla ilgi görebileceğini tahmin ediyoruz. Nakdin dünyada ve ülkemizde değerlenmesi, nakde ulaşmanın güç olduğu mevcut şartların; DOHOL'e avantaj sağladığını düşünüyoruz. Bu gelişmelerin şirketin nakit varlıklarında önemli düzeyde alım gücü artırıcı etki yarattığı ve beraberinde yatırım iştahının da artmış olabileceğini tahmin ediyoruz. Bu gerekçelerle ağırlık oranımızı 3% artırıyoruz.



Model Portföy

19.12.2024

ASELS: Güçlü seyreden backlog rakamları, henüz kayda değer seviyelere ulaşmamış olsa da artan ihracat gelirleri, yeni siparişlerde ivmenin korunması, ABD tarafından Türkiye ile ilişkilerde daha ılımlı bir tarafa geçilebileceğine dair sinyaller alınması olumlu tarafta karşımıza çıkıyor. Ek olarak son çeyreğin mevsimsel bazda en güçlü çeyrek olmasından ziyade güçlü backlog rakamının, uzun süre güçlü finansalları beraberinde getirebileceği düşüncesiyle; sağlanan öngörülebilirliğe önem veriyoruz. Bu sebeplere bağlı olarak ağırlık oranımızı 2% artırıyoruz.

TTKOM: Faiz indirim döngüsüne girilse de bir süre daha faiz oranlarının yüksek seyretmeye devam edebileceği çıkarımımıza paralel olarak sektörün güçlü kalmaya devam edeceği görüşümüz, güncellenen tarife ve fiyatların kârlılığı korumaya devam edebileceği düşüncesi, sektörün doğası gereği faaliyet seyrinde belirsizliklerin düşük olması, BİST geneline kıyasla yılsonu finansallarında görece güçlü sonuçlar sağlayacağı tahminimiz ve buna paralel olarak piyasada yeniden ilginin artabileceği çıkarımımızla ağırlık oranımızı 2% artırıyoruz.

YYLGD: PMI verilerinin güçlü seyrettiği tek sektör olan gıda sektöründe faaliyet göstermesi, şirketin paylaştığı olduğu demeçlerden yola çıkarak Niğde fabrikasının tamamlanıp devreye alınması sürecinin yaklaştığı olması, yeni yatırımın gelecek süreçte kârlılık artışı adına potansiyel yaratması, yaklaşan yılsonu finansallarında operasyonel tarafta kayda değer iyileşmeler olmasa dahi net finansman gideri yükünün hafiflemesi/güçlenen nakit akışlarıyla bilanço yapısında toparlanma sağlanabileceği beklentimiz, savaşlar/ekonomik krizler nedeniyle alım gücünün gerilediği mevcut ortamda temel gıdaya olan talebin artabileceği/dinç kalacağı düşüncesi ve buna bağlı sunduğu defansif yapı sebebi ile ağırlık oranımızı 1% artırıyoruz.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Allbatross Yatırım Araştırma