

Şirket Unvanı	Kod	Portföye Eklenme Tarihi	Portföy Ağırlığı	Portföye Giriş Fiyatı	Hedef Fiyat	Tavsiye	Potansiyel Getiri (%)	Son Fiyat
Anadolu Sigorta	ANSGR	6.01.2026	12.50	22.39	36.49	AL	26.09	28.94
Akbank	AKBNK	8.01.2024	15.00	40.80	92.18	AL	33.98	68.80
Tav Havalimanları	TAVHL	13.08.2026	10.00	279.00	426.79	AL	52.97	279.00
Türkiye Sigorta	TURSG	15.06.2026	10.00	6.58	10.61	AL	68.15	6.31
BİM Birleşik Mağazalar	BIMAS	17.04.2025	12.50	225.34	484.07	AL	26.06	384.00
Yayla Agro Gıda	YYLGD	14.01.2026	10.00	10.71	17.30	AL	68.45	10.27
Enka İnşaat	ENKAI	15.06.2026	10.00	96.00	130.00	AL	50.03	86.65
Tofaş Otom. Fabrikaları	TOASO	30.07.2025	10.00	212.09	405.17	AL	51.04	268.25
Türk Telekomünikasyon	TTKOM	13.08.2026	10.00	57.00	91.07	AL	59.77	57.00
			100.00					

*AKBNK'ta daha önce ağırlık artır ve azalt yapıldığı için portföye giriş fiyatları ortaya çıkan ortalama fiyatlara göre belirlenmiştir.

Model Portföy Revizelerimiz;

- ✓ 30 Mart 2026 tarihinden itibaren model portföyümüzde dahil ettiğimiz TÜPRAŞ-Türkiye Petrol Rafinerileri(TUPRS)'ni, yüzde 44,60 oranında nominal getiri ve yüzde 29,40 oranında rölatif getiri performanslarıyla 355,00 TL fiyat ile bugün itibariyle portföyümüzden çıkartıp, yerine **Tav Havalimanları(TAVHL)**'ni 279,00 TL fiyattan portföyümüze eklemiş bulunmaktayız. **TAVHL**'nin portföyümüzdeki ağırlığı yüzde 10,00 olup, hedef fiyatımız **426,79 TL** ve tavsiyemiz **AL**'dir.
- ✓ 27 Aralık 2024 tarihinden itibaren model portföyümüzde dahil ettiğimiz Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları(SISE)'ni, yüzde -2,64 oranında nominal getiri(götürü) ve yüzde -30,82 oranında rölatif getiri(götürü) performanslarıyla 41,20 TL fiyat ile bugün itibariyle portföyümüzden çıkartıp, yerine **Türk Telekomünikasyon(TTKOM)**'u 57,00 TL fiyattan portföyümüze eklemiş bulunmaktayız. **TTKOM**'nin portföyümüzdeki ağırlığı yüzde 10,00 olup, hedef fiyatımız **91,07 TL** ve tavsiyemiz **AL**'dir.

➤ **Revizelerimizin Sebepleri:**

- TUPRS'ı model portföyümüzden çıkartmamızın sebebi; jeopolitik risklerin ürün marjları ve finansallarında oluşturduğu desteğin, kısa vadede hisse fiyatında oluşturduğu ralliyi doğal karşılamakla birlikte, hızlı yükselişin olası teknik düzeltmesine karşın kâr alma isteğimizden kaynaklanmaktadır.
- TAVHL'nı model portföyümüze eklememizin sebebi; jeopolitik risklerden dolayı kırılganlık taşıyan bir sektörde iş yapan şirketin, buna karşın sektördeki diğer firmalara nazaran daha korunaklı bir iş koluna sahip olması ve şirket hisseleri üzerinde gördüğümüz ileriye dönük potansiyel fırsatlardan kaynaklanmaktadır.
- SISE'ı model portföyümüzden çıkartmamızın sebebi; uluslararası çapta iş yapan şirketin finansallarının, son yıllarda Dünya'nın içinden geçtiği siyasi, ticari ve jeopolitik risklerin yansıması olarak olumsuz yönde etkilenmesi ve ileriye dönük risklere dair belirsizliğin devamından kaynaklanmaktadır.
- TTKOM'u model portföyümüze eklememizin sebebi; enflasyona karşı korunaklı bir iş yapısına sahip olan şirketin, mobil faturalı ve fiber abone bazının giderek güçlenmesinin, yatırım dönemine rağmen şirket finansallarında dirençli bir yapı oluşturmasından kaynaklanmaktadır.

MODEL PORTFÖY METODOLOJİSİ

✓ Genel Bilgiler;

- Alnus Yatırım uzun vadeli model portföyü; piyasa koşullarına göre değişiklik gösteren bir yapıya sahip olup, portföyde yer alacak hisseler aracı kurumun araştırma departmanı tarafından seçilir.
- Portföyde, BİST 100 şirketlerinin ağırlığı %70 ile %100 arasında olacak şekilde öngörülmüştür. Ancak, bu durum kesinlik ifade etmez.
- Portföyde bulunan şirket hisselerinin adedi ve bu hisselerin portföydeki ağırlık oranları da; konjenktürel değişikliklere göre yapılan revizeler(hisse çıkartma/ekleme işlemleri) ile değişkenlik gösterebilir.
- Model Portföy, piyasa koşullarına göre yatırımcıların risk ve getiri tercihlerini her zaman yansıtmayabilir.
- Model Portföy, yatırımcılara piyasalara yönelik genel bir bakış açısı sağlamak amacıyla hazırlanmış bir liste olup; portföy yönetimi veya yatırım danışmanlığı hizmeti niteliğinde değildir. Model Portföy'ün uygulanması sonucunda elde edilecek getiri veya zarar konusunda herhangi bir garanti veya taahhüt verilmemektedir.

✓ Hisse Seçimi;

Alnus Yatırım'ın uzun vadeli model portföyünde yer alan hisselerin seçimi; aracı kurumun araştırma departmanı tarafından yapılır. Bu seçim yapılırken, aşağıdaki faktörler dikkate alınır:

- Şirketlerin finansal performansı,
- Şirketlerin büyüme hikayesi(potansiyeli)
- Sektör içerisindeki rekabet ortamı
- Şirkete veya şirketin içerisinde bulunduğu sektöre yönelik konjonktürel avantajlar
- Yurtiçinde ve yurtdışında süregelen makroekonomik şartlar

✓ Dağılım Yüzdesi Seçimi;

Alnus Yatırım uzun vadeli model portföyünde yer alan hisselerin ağırlıklandırılması; piyasa koşullarına ve yatırımcıların risk ve getiri tercihlerine göre değişiklik göstermekle birlikte, portföydeki şirketler yatırımcıların risk ve getiri tercihlerine her zaman uygun olmayabilir. Ayrıca, genel olarak portföyde yer alan hisselerin dağılımı şu şekilde olup, bu durum da kesinlik arz etmemektedir:

- Düşük piyasa değerine sahip şirket hisseleri: %0 ile %30
- BİST 100 şirket hisseleri: %70 ile %100

✓ Hedef Fiyat Politikası;

Alnus Yatırım uzun vadeli model portföyünde yer alan hisselerin hedef fiyatları; aracı kurumun araştırma departmanı tarafından belirlenir. Bu fiyatlar, hisselerin piyasa değerlerine ve gelecekteki büyüme potansiyellerine(değerleme) göre belirlenir.

MODEL PORTFÖY METODOLOJİSİ

✓ **Portföy Performansının Gösterimi;**

Alnus Yatırım uzun vadeli model portföyünün performansı, aşağıdaki göstergeler kullanılarak takip edilebilir:

- Ağırlıklı ortalama nominal portföy getirisi: Portföyde yer alan tüm hisselerin getirilerinin ağırlıklı ortalamasını ifade eder.
- Rölatif getiri: Ağırlıklı ortalama portföy getirisinin, gösterge(BİST100) piyasa getirisinden farkını ifade eder.

✓ **Erişim ve Şeffaflık;**

Alnus Yatırım uzun vadeli model portföyündeki hisse değişiklikleri; yatırımcıların adil bir şekilde işlem yapabilmeleri için, son işlem günü kapanış fiyatları üzerinden gerçekleştirilir ve sonrasındaki ilk işlem gününde Alnus Yatırım internet sitesi üzerinden ilan edilir. Bu sayede, yatırımcılar portföydeki değişikliklerden haberdar olabilirler.

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak

Araştırma Müdürü