

Şirket Unvanı	Kod	Portföye Eklenme Tarihi	Portföy Ağırlığı	Portföye Giriş Fiyatı	Hedef Fiyat	Tavsiye	Potansiyel Getiri (%)	Son Fiyat
Astor Enerji	ASTOR	21.09.2026	12.50	244.20	432.11	AL	76.95	244.20
Akbank	AKBNK	8.01.2024	15.00	40.80	92.18	AL	30.38	70.70
Tav Havalimanları	TAVHL	13.08.2026	10.00	279.00	426.79	AL	54.49	276.25
Türkiye Sigorta	TURSG	15.06.2026	10.00	6.58	10.61	AL	72.80	6.14
BİM Birleşik Mağazalar	BIMAS	17.04.2025	12.50	223.98	490.31	AL	16.81	419.75
Yayla Agro Gıda	YYLGD	14.01.2026	10.00	10.71	17.30	AL	101.16	8.60
Enka İnşaat	ENKAI	15.06.2026	10.00	96.00	141.33	AL	65.59	85.35
Tofaş Otom. Fabrikaları	TOASO	30.07.2025	10.00	212.09	405.17	AL	42.41	284.50
Türk Telekomünikasyon	TTKOM	13.08.2026	10.00	57.00	91.07	AL	73.63	52.45
				100.00				

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

Model Portföy Revizelerimiz;

- ✓ 6 Ocak 2026 tarihinden itibaren model portföyümüzde dahil ettiğimiz ANSGR-Anadolu Sigorta(ANSGR)'yı, yüzde 17,46 oranında nominal getiri ve yüzde 6,31 oranında rölatif getiri performanslarıyla 26,30 TL fiyat ile bugün itibariyle portföyümüzden çıkartıp, yerine **Astor Enerji(ASTOR)**'yi 244,20 TL fiyattan portföyümüze eklemiş bulunmaktayız. **ASTOR**'un portföyümüzdeki ağırlığı yüzde 12,50 olup, hedef fiyatımız **432,11 TL** ve tavsiyemiz **AL**'dir.

➤ Revizelerimizin Sebepleri:

- ANSGR'yı model portföyümüzden çıkartmamızın sebebi; başta bir sigorta şirketinin model portföyümüzde bulunmasından ötürü, portföyümüzdeki olası sektör riskini hafifletmektir.
- ASTOR'u model portföyümüze dahil etmemizin nedeni ise; güçlü back-log(devam eden işler) etkisi ve yine süre gelen fabrika yatırımının tamamlanması sonrasında beklenen daha güçlü nakit akışıdır.

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