
Model Portföy Güncelleme, 11 Kasım 2024

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Model Portföy değişiklik & bilgilendirme

- **SISE'yi Model Portföyümüzden çıkarıyoruz.** Hisse, portföyümüze eklediğimiz 4 Eylül 2020 tarihinden 8 Kasım 2024 kapanışına dek nominal olarak %606 getiri sağlarken, BIST 100 endeksinin ise %17 gerisinde kalmıştır. **Her ne kadar Model Portföyümüze “orta-uzun vadeli bakış açısı” ile yaklaşıyor ve bu şekilde yönetmeye çalışıyorsak da Şirket'in 2024'te beklentilerimizden çok daha zayıf finansallar açıklaması ve yine beklentimizin ötesinde zorluklarla karşılaşması nedeniyle bu düşüncemizi şu aşamada “finansallar ve gelecek dönem beklentileri açısından daha doğru bir zamanlamayla ileride yeniden pozisyon almak” adına öteliyoruz.** ABD'de başkanlık koltuğuna Cumhuriyetçi Parti adayı Trump'ın seçilmesi ve seçim sürecindeki kimi vaatleri -ABD'de yerinde üretim ve Ukrayna'daki süregelen savaşı sona erdirme- Şirket açısından orta vadede pozitif katalizörler olma potansiyeli taşıyor. Ancak, tüm bu olasılıklar realize olsa dahi bunun en iyimser senaryoda 2025'in ikinci yarısında devreye girmesini bekleriz. Ayrıca, yeni dönem ABD siyaseti ile birlikte Avrupa ekonomilerine yönelik ekonomik performans beklentilerimiz de aşağı yönlü şekillenmekte. **Şirket açısından i) operasyonel gidişat ii) devam eden yatırımlar iii) borç düzeyindeki artış iv) maliyetlerin seyri v) global talep gibi kritik başlıkları yakından izleyeceğimizi belirtmek isteriz.**

Model Portföy değişiklik & bilgilendirme

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
SISE	04.09.2020	52.30	28%	606%	-17%
TAVHL	10.05.2021	425.50	75%	917%	61%
TUPRS	21.03.2022	228.06	55%	555%	54%
FROTO	07.09.2022	1400.00	33%	249%	28%
HTTBT	03.11.2022	121.00	38%	288%	73%
KAREL	30.11.2022	21.00	134%	-16%	-55%
PGSUS	27.12.2022	340.00	42%	132%	38%
BIMAS	16.01.2023	743.00	51%	305%	124%
CCOLA	16.01.2023	99.80	118%	177%	53%
SAHOL	12.05.2023	130.00	57%	100%	6%
CIMSA	21.06.2023	51.30	35%	139%	37%
YKBNK	21.08.2023	36.50	44%	70%	41%
GWIND	09.07.2024	41.19	72%	-24%	-11%
TABGD	18.07.2024	320.00	137%	-34%	-20%
GARAN	02.08.2024	154.30	41%	-13%	0%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
12A	17%	0%	-3%
YBB	25%	2%	-1%
2019'dan bugüne	1836%	92%	63%

Model Portföy çalışma esasları

■ Model Portföy:

- Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesele getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

Yasal Uyarı

Uyarı Notu:

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Disclaimer:

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.

© DENİZ YATIRIM 2022