



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Birikimlerinize Uzman Yönetim
Birikimlerinizi uzman ve güvenilir
ellerin yönetimine bırakın

EMİR HATTI

444 1 263

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

BMD ARAŞTIRMA MODEL PORTFÖY

23.11.2022

HİSSE	PORTFÖYE GİRİŞ		CARİ FİYAT/DEĞER				SON DÖNEM (TL)		Getiri Potansiyeli (%)	Günlük Ort. İşlem Hacmi (bin TL)
LİSTE	Tarih	Fiyat (TL)	Kapanış Fiyatı (TL)*	Hedef Fiyat (TL)**	Piyasa Değeri (bin TL)	Firma Değeri (bin TL)	Net Fin. Borç (bin TL)	Özkaynak (Bin TL)		
BIMAS	04.05.2016	22,38	131,70	Gözden Geçiriliyor	79.968.240	87.266.984	7.298.744	10.577.669	-	794.244
PETKM	19.07.2011	0,78	16,19	Gözden Geçiriliyor	41.031.936	55.163.306	14.131.370	18.387.372	-	2.213.807
TECELL	25.02.2013	7,17	32,72	Gözden Geçiriliyor	71.984.000	94.727.440	22.743.440	25.531.773	-	1.422.688
TUPRS	12.01.2009	6,63	471,00	Gözden Geçiriliyor	129.645.818	123.850.495	-5.795.323	45.481.516	-	2.255.706
FROTO	14.06.2022	288,60	442,90	Gözden Geçiriliyor	155.418.039	182.456.930	27.038.891	15.639.169	-	827.637
AYGAZ	19.12.2016	6,81	73,50	Gözden Geçiriliyor	16.155.356	17.775.519	1.620.163	5.315.186	-	72.871
CIMSA	03.05.2010	4,55	81,30	Gözden Geçiriliyor	10.982.365	10.423.314	-559.052	5.354.103	-	161.214
TRGYO	26.10.2010	1,30	14,77	Gözden Geçiriliyor	14.770.000	18.728.789	3.958.789	15.198.954	-	55.300
EREGL	25.09.2017	4,44	40,70	Gözden Geçiriliyor	142.450.000	158.440.851	15.990.851	111.416.374	-	2.817.477

* Raporun yayımlanma tarihinden önceki günsonu kapanış fiyatlarını göstermektedir.

** Tüm hedef fiyatlar temettü ödemesi, bedelli&bedelsiz sermaye artırım düzeltmelerini içermekte olup 12 aylık beklenti fiyatlar olarak tanımlanmaktadır.

Araştırma Model Portföy'ümüze faaliyet alanı katılım endeksi kriterlerine uymayan hisseler dahil edilememektedir.

HİSSELER	FİYAT*		GETİRİ	
	15.11.2022	22.11.2022	Haftalık (%)	YBB (%)
LİSTE				
BIMAS	134,00	131,70	-1,7%	118,8%
PETKM	15,02	16,19	7,8%	107,6%
TECELL	31,94	32,72	2,4%	83,1%
TUPRS	437,50	471,00	7,7%	205,1%
FROTO	402,00	442,90	10,2%	94,0%
AYGAZ	69,80	73,50	5,3%	261,4%
CIMSA	77,45	81,30	5,0%	175,3%
TRGYO	14,03	14,77	5,3%	276,8%
EREGL	37,60	40,70	8,2%	64,7%
ORTALAMA			5,6%	147,0%
BİST-100	4.657	4.781	2,7%	157,4%
BİST -SINAI	7.738	7.946	2,7%	133,4%

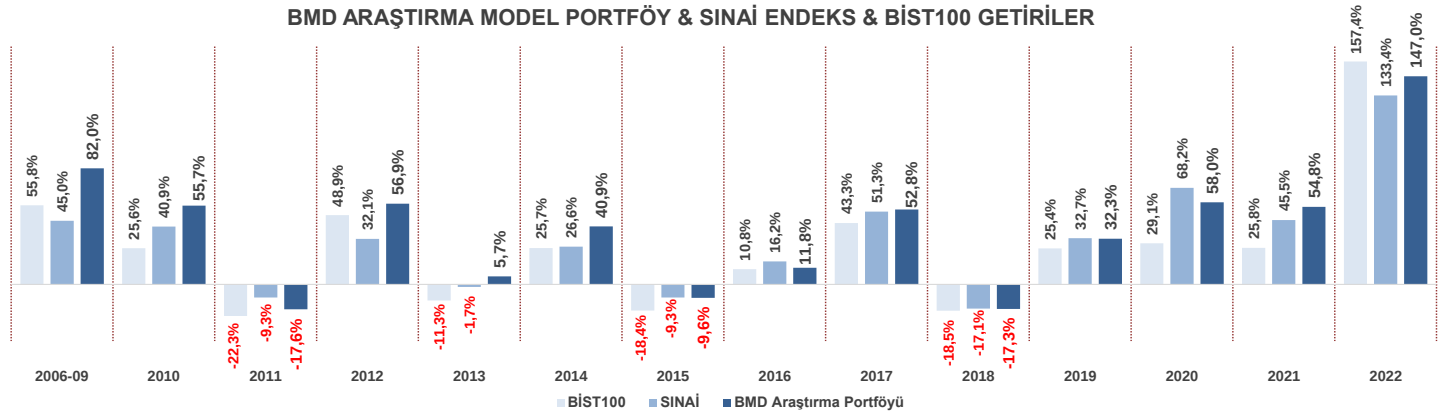
* Gün sonu kapanış fiyatı

Takip Listesi	Rapor Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Pot. (%)
THYAO	27.04.2022	111,20	Gözden Geçiriliyor	-
DOAS	16.06.2022	152,80	Gözden Geçiriliyor	-
TOASO	05.09.2022	128,80	Gözden Geçiriliyor	-
İNDES	25.08.2022	17,85	Gözden Geçiriliyor	-
TTRAK	08.09.2022	489,20	Gözden Geçiriliyor	-

Yıllık & Kümülatif Getiriler	BMD Araştırma Portföyü	BİST100	SINAI
2022	147,0%	157,4%	133,4%
2021	54,8%	25,8%	45,5%
2020	58,0%	29,1%	68,2%
2019	32,3%	25,4%	32,7%
2018	-17,3%	-18,5%	-17,1%
2017	52,8%	43,3%	51,3%
2016	11,8%	10,8%	16,2%
2015	-9,6%	-18,4%	-9,3%
2014	40,9%	25,7%	26,6%
2013	5,7%	-11,3%	-1,7%
2012	56,9%	48,9%	32,1%
2011	-17,6%	-22,3%	-9,3%
2010	55,7%	25,6%	40,9%
2006-2009 *	82,0%	55,8%	45,0%
Ocak'22	10,4%	8,5%	3,5%
Şubat'22	4,4%	-2,3%	1,1%
Mart'22	10,7%	12,0%	9,5%
Nisan'22	7,2%	10,2%	7,2%
Mayıs'22	3,5%	4,8%	6,5%
Haziran'22	-5,3%	-2,2%	-4,1%
Temmuz'22	4,5%	6,3%	5,0%
Ağustos'22	21,7%	19,5%	12,7%
Eylül'22	5,4%	9,3%	10,1%
Ekim'22	17,5%	17,3%	18,9%
1-8 Kasım'22	6,8%	7,5%	7,2%
8-15 Kasım'22	3,8%	6,8%	9,2%
15-22 Kasım'22	5,6%	2,7%	2,7%
Kümülatif	5474,3%	1295,0%	2953,1%

*: 5 Temmuz 2006 - 31 Aralık 2009

BMD ARAŞTIRMA MODEL PORTFÖY & SINAI ENDEKS & BİST100 GETİRİLER



BMD ARAŞTIRMA PORTFÖY METODOLOJİSİ

BMD Araştırma Portföyü'nün oluşturulmasında ilgili analistin değerlendirme raporu ve raporun Yatırım Komitesi'nce kabul edilmesi önem arz etmektedir. Analist değerlendirme raporunda İNA ve Piyasa Çarpanları metodolojileri ile değerlemesini gerçekleştiren şirketin piyasaya paylaştığı verilerin incelenmesinin yanı sıra şirket ziyareti de gerçekleştirilmektedir. BMD Araştırma Portföyü Temel Analiz, Şirket Yönetimi'nin Hedefleri, Analist ve Yatırım Komitesi Görüşü ve Uzun Vadeli Bakış Açılarına göre oluşturulmaktadır.

BMD Araştırma Portföy Terimleri:

1.BMD Araştırma Portföyü'ne eklenen/çıkarılan şirket hisse senetleri mali sektör dışındaki sanayi şirketleridir.

2.Prim/İskonto: BMD Araştırma Portföyü'nde yer alan bir şirketin prim/iskontosu, o şirketin mevcut fiyatının hedef fiyatının ne kadar üstünde/altında olduğunu gösterir

3.Prim/İskonto Hesaplama:

Prim/İskonto Oranı (%) = (Hedef Hisse Fiyatı) / (Hissenin Son Kapanış fiyatı) – 1 Hesaplanan prim/iskonto oranının pozitif olması, şirketin hisse senetlerinin, hesapladığımız hedef değer in altında işlem gördüğünü ve bu hedef değere ulaşma (yükselme) potansiyeli olduğunu gösterir. Hesaplanan prim/iskonto oranının negatif olması ise, şirketin hesapladığımız hedef değerin üzerinde (primli) işlem gördüğünü gösterir.

BMD Araştırma Portföyü'ne Ekleme ya da Portföyden Çıkarılma Kriterleri:

1.**Portföye Ekleme:** BMD Araştırma Bölümü tarafından incelenen şirketlerin hedef değer tespiti yapıldığı tarihi itibarıyla %15 ve üzerinde bir getiri potansiyeline sahip olması halinde, bu şirketler BMD Yatırım Komitesi toplantılarında görüşülerek Araştırma Portföyü'ne eklenip eklenmemesine karar verilir

2.**Portföyden Çıkarılma:** BMD Araştırma Portföyü'nde yer alan ve hedef piyasa değerinin %15 ve üzerinde bir değere ulaşan şirket hisseleri, portföyden çıkarılır. BMD Araştırma Portföyü'nde yer alan ve hedef piyasa değerinden %0-%15 aralığında primli işlem gören şirket hisseleri ise, BMD Yatırım Komitesi toplantılarında görüşülerek portföyden çıkarılıp çıkarılmamasına karar verilir. BMD Araştırma Portföyü'nde yer alan şirketler hedef fiyatına ulaşmamış olsa da, BMD Yatırım Komitesi toplantılarında görüşülerek model portföyden çıkarılabilir.

BMD Araştırma Portföy Performansının Hesaplanması:

Haftalık Performans Hesaplaması: Bir hisse senedinin haftalık performansı, hissenin son iki Salı günü kapanış fiyatı arasındaki değişim olarak hesaplanmaktadır. Haftalık portföy performansı ise Araştırma Portföyü'nde yer alan her hisse senedinin getirisi eşit olarak ağırlıklandırılarak hesaplandığından, Araştırma Portföyü'nde yer alan her hisse senetlerinin getirisinin aritmetik ortalamasına eşit olmaktadır.

Aylık Performans Hesaplaması: İlgili ayın ilk Salı gününden başlanmak üzere ay içindeki her haftanın performansının aylık bileşik getirisi olarak hesaplanmaktadır. İki ayı yayılmış haftaların performansları ise hafta en çok hangi ayın içinde güne sahipse o ayın performansına dahil edilmektedir.

Yıllık Performans Hesaplaması: BMD Araştırma Portföyü'nün yıllık performansı, yılın her ayında elde edilen getirinin yıllık bileşik getirisi olarak hesaplanmaktadır.

Bizim Menkul Değerler A.Ş

Araştırma Bölümü

Email : arastirma@bmd.com.tr

Telefon : 0-216-547-1300

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, y etkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uy gun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir oldu ğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket iç i ve dış ı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önc e hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Aynı ca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamış tır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılmaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir . BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse se nedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herha ngi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi b ir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.