

**BMD ARAŞTIRMA MODEL PORTFÖYÜ**

**07.03.2018**

HİSSE	PORTFÖYE GİRİŞ		CARİ FİYAT/DEĞER				SON DÖNEM (TL)			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	53,58	73,30	76,70	22.253.880	21.284.415	-969.465	2.097.836	4,6%	56.551
BRSAN	10.01.2018	13,03	12,88	15,90	1.825.740	2.727.061	901.321	1.828.744	23,4%	8.615
PETKM	19.07.2011	1,39	7,74	7,21	11.610.000	13.101.617	1.491.617	3.793.932	-8,8%	213.519
TCELL	25.02.2013	9,15	14,93	17,58	32.846.000	40.658.478	7.812.478	14.989.161	17,7%	92.310
TUPRS	12.01.2009	8,36	115,30	154,60	28.873.334	35.122.249	6.248.915	10.373.347	34,1%	161.303
TOASO	14.02.2017	25,68	29,20	35,93	14.600.000	17.171.419	2.571.419	3.583.037	23,0%	22.386
TRKCM	07.12.2011	1,27	4,72	4,23	5.333.600	6.497.934	1.164.334	4.009.965	-10,4%	9.904
SODA	19.12.2016	4,07	4,96	6,45	4.464.000	3.965.790	-498.210	3.187.925	30,0%	31.872
AYGAZ	19.12.2016	10,36	14,85	14,50	4.455.000	4.835.098	380.098	2.923.063	-2,4%	4.624
CIMSA	03.05.2010	4,92	13,80	16,88	1.864.165	3.036.699	1.172.534	1.294.842	22,3%	3.199
TRGYO	26.10.2010	1,33	3,18	4,06	3.180.000	6.184.044	3.004.044	6.378.657	27,7%	3.057
EREGL	25.09.2017	7,50	10,74	8,88	37.590.000	35.044.988	-2.545.012	18.684.383	-17,3%	131.756

\* Raporun yayımlanma tarihinden önceki gününü kapanış fiyatlarını göstermektedir.

\*\* Tüm hedef fiyatlar temettü, bedelli, bedelsiz düzeltmelerini içermekte olup 12 aylık beklenti fiyatları olarak tanımlanmaktadır.

Model Portföy'ün kriteri gereği katılmış endeksi kriterlerini karşılamayan hisseler Araştırma Portföyüne dahil edilememektedir.

HİSSELER	FİYAT*		GETİRİ	
	27.02.2018	06.03.2018	Haftalık (%)	YBB (%)
LİSTE				
BIMAS	75,60	73,30	-3,0%	-6,1%
BRSAN	12,87	12,88	0,1%	9,7%
PETKM	7,91	7,74	-2,1%	-0,4%
TCELL	15,59	14,93	-4,2%	-3,6%
TUPRS	116,20	115,30	-0,8%	-5,1%
TOASO	30,74	29,20	-5,0%	-11,6%
TRKCM	4,69	4,72	0,6%	2,2%
SODA	5,04	4,96	-1,6%	-1,6%
AYGAZ	15,77	14,85	-5,8%	-7,6%
CIMSA	13,60	13,80	1,5%	0,8%
TRGYO	3,02	3,18	5,3%	-4,5%
EREGL	10,90	10,74	-1,5%	7,2%
ORTALAMA			-1,4%	-0,8%
BİST-100	118.832	116.710	-1,8%	1,2%
BİST-SINAI	132.475	131.383	-0,8%	1,5%

\* Gün sonu kapanış fiyatı

Performans	BMD Araştırma Portföyü	BİST100	SINAI
2018**	-0,8%	4,2%	3,9%
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'18	2,7%	6,5%	4,8%
Şubat'18	-2,1%	-0,4%	-0,1%
27 Şubat - 6 Mart'18	-1,4%	-1,8%	-0,8%
Kümülatif	736,4%	240,6%	404,8%

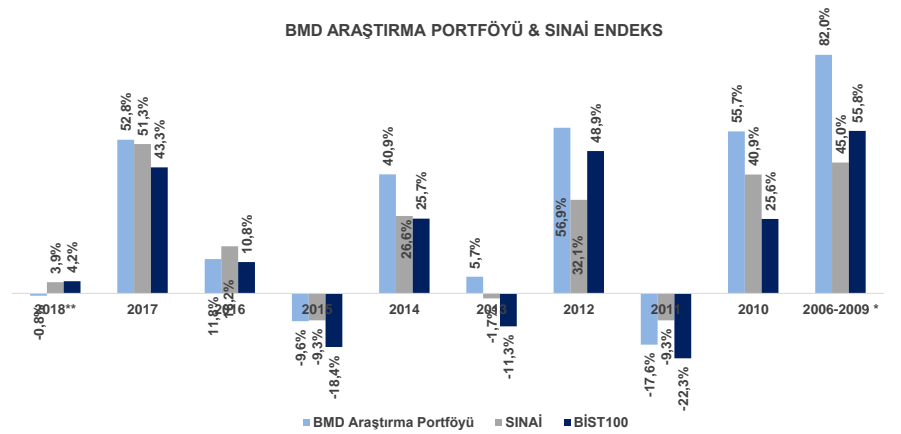
\*: 5 Temmuz 2006 - 31 Aralık 2009

\*\* Portföy hesaplama periyodumuza göre 2017 yılı 26 Aralık günü kapanmıştır.

Bundan dolayı 2018 getirisi 26 Aralık-02 Ocak haftasının getirisi dahil edilerek hesaplanmıştır.

**BMD ARAŞTIRMA PORTFÖYÜ & SINAI ENDEKSİ**

Takip Listesi	Rapor Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Hedef Fiyat (TL)
TATGD	01.11.2016	5,86	6,51
FROTO	26.09.2017	61,50	52,62
THYAO	İnceleniyor	17,20	
ISGYO	03.08.2017	1,34	1,71
SELEC	11.01.2018	3,58	4,96
KORDS	İnceleniyor	7,46	
CEMTS	İnceleniyor	4,87	
BİZİM	15.08.2017	8,23	10,40



## BMD ARAŞTIRMA PORTFÖY METEDOLOJİSİ

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 Açılımlarına 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/iskontosuz, 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 altındaki işlem gördüğünü ve bu hedef değere ulaşma (yükselme) potansiyeli olduğunu gösterir. Hesaplanan prim/iskonto oranının negatif olması ise, şirketin hesapladığımız hedef değer üzerinde (primli) işlem gördüğünü gösterir.

### BMD Araştırma Portföyü'ne Eklenme ya da Portföyden Çıkarılma Kriterleri:

- 1.**Portföye Eklenme:** 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, hisselerin son iki Pazartesi 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 Pazartesi gününden başlanarak üzere ay içindeki her haftanın performansının aylık bileşik getirisi olarak hesaplanmaktadır. İki aya 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@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon : 0-216-547-1300

### Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili 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 uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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 olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı 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 önce 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. Ayrıca 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 hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. 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 paylaşmalarını gerektirir. 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 senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi 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 bir 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.