



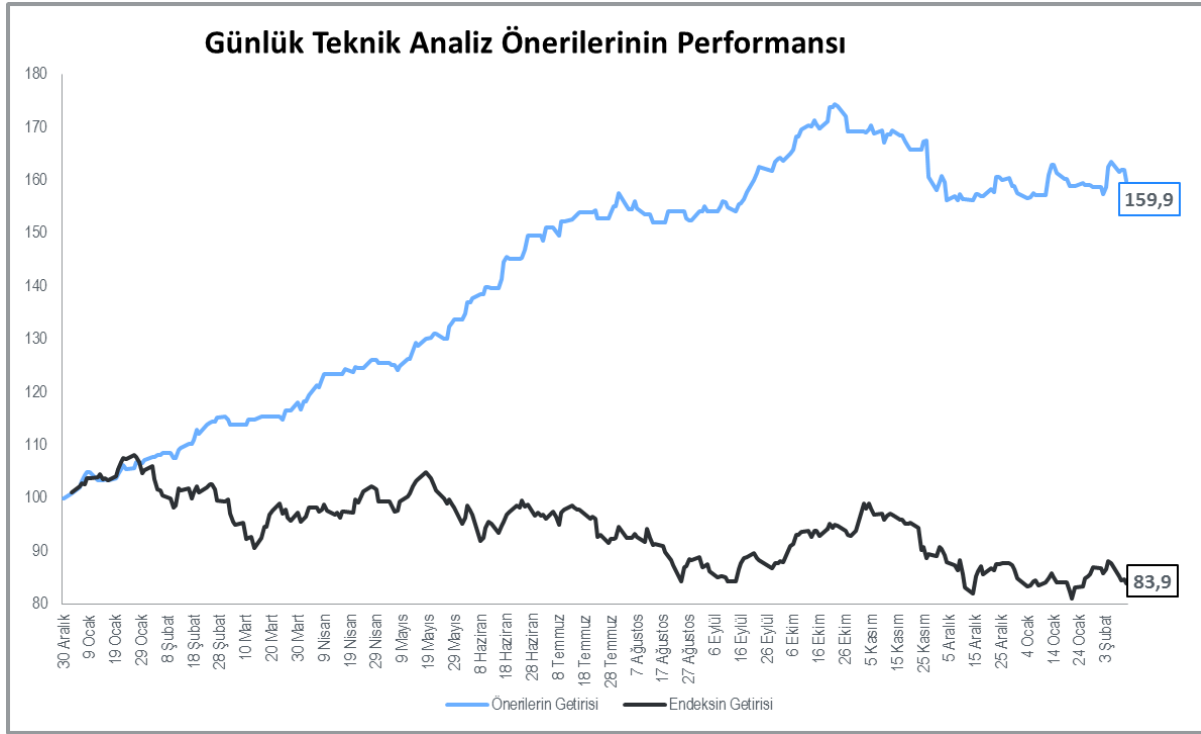
26 Şubat 2016

Şirket ve Sektör Haberleri

- Akaryakıt dağıtım şirketleri, benzinin litre fiyatında ortalama 6 kuruşluk indirim yaptı. ***Sabah**
- Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), özelleştirme programında bulunan ve Borsa İstanbul AŞ'de (BİAŞ) işlem gören şirket hisselerinin alım satımı için yetkilendirildi. ***BloombergHT**
- Rus enerji şirketi Gazprom, Türkiye'ye doğalgaz akışını azalttı. Şirket, kararına gerekçe olarak "Alıcılarla olan fiyat anlaşmazlığını" gösterdi. ***Hürriyet**
- Gazprom'dan Rus haber ajansı TASS'a yapılan açıklamada, şirketin, istikrarlı sözleşmeler kapsamında Türk şirketleriyle görüşmelerinin sürdürüldüğü kaydedildi. Açıklamada, "Türk ortaklarımız ile ilişkilerimizi, yapılan istikrarlı sözleşmeleri sürdürerek korumak istiyoruz" ifadelerine yer verildi. ***NTVPara**
- Rus haber ajansı RIA'nın haberine göre Rusya Enerji Bakanı Aleksandr Novak, petrol üreticisi ülkelerin bir anlaşma uygulamaya koyamaması halinde, düşük petrol fiyatlarının 2017 ve sonrasında da devam edebileceğini belirtti. ***BloombergHT**
- Yaşadığı mali darboğazdan kurtulmak için küçülme kararı alan ve geçtiğimiz günlerde 6 bin çalışanıyla yollarını ayıran Japon teknoloji devi Sharp, iPhone'un ana üreticisi Foxconn'un 6,2 milyar dolarlık teklifini kabul ettiğini duyurdu. ***Dünya**
- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, "İzmir Körfez Geçiş Projesi büyük oranda hazır. ÇED süreci devam ediyor. İzmir kamuoyundaki değerlendirmelerde, projeye destek yüzde 70'lerin üzerinde gözüküyor. Şehrin büyük bir kesimi, projenin İzmir için çok faydalı olacağı kanaatinde" dedi. ***Hürriyet**
- İGA (İstanbul Grand Airport) CEO'su Yusuf Akçayoğlu, tamamlandığı zaman yıllık 200 milyon yolcu kapasitesiyle hizmet verecek olan İstanbul Yeni Havalimanı'nın iki pisti ile 90 milyon yolcu kapasiteli olan ilk bölümünün 2018 yılı Şubat ayında açılacağı bildirildi. ***Hürriyet**
- Genel Energy'nin %14 oranında hissesini elinde bulunduran ortaklarından olan Mehmet Sepil'in Şirketi Elyson, 22 Eylül 2015'ten itibaren partiler halinde yaptığı satışlar sonrasında 24 Şubat 2016'da hisselerini "sıfırladı". Sepil, Genel Energy'de Çukurova'nın patronu Mehmet Emin Karamehmet ile ortaklık yapıyor.
- ADEL:** Şirket, çıkarılmış 7.875.000 TL sermayesini, iç kaynaklardan 15.75 mn TL artırarak 23.625.000 TL'ye yükseltme hususunda SPK'ya başvurmuştur.
- AEFES:** Şirket, 900 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2020'ye kadar geçerli olması hususunda SPK'ya başvuru yapmış ve SPK'da söz konusu başvuruyu onaylamıştır.
- AKBNK:** Banka, 2015 yılı kârından brüt 0,15 TL (net: 0,1275 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- AKCNS:** Akçansa 4Ç15 için yıllık bazda %46 artışla 64mn TL net kar açıkladı (YF bekl: 63mn TL; Piyasa bekl: 62mn TL).
- ALCTL:** Şirket ile Delta Telekom (Azerbaycan) arasında LTE teçhizat satışına ilişkin 24,6 Milyon USD tutarında imzalanan sözleşme %30 avans ödemesinin, 31 Mart 2016'ya kadar tahsil edilmesi durumunda, yürürlüğe girecektir.
- ANHYT:** Şirket, 2015 yılı kârından brüt 0,2439024 TL (net: 0,2073171 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- ARCLK:** Şirket, 2015 yılı kârından brüt 0,38773 TL (net: 0,32957 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- AVISA:** Şirket, 2015 yılı kârından brüt 0,262 TL (net: 0,2227 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- AYES:** Şirket faaliyetlerini daha verimli alanlarda çeşitlendirmek ve yenilenebilir enerji ve tarım alanlarında ki Devlet teşviklerinden faydalanarak, faaliyette bulunmak üzere Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine ilişkin düzenlemeleri kapsamında Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim tesisi olarak ve yine tarımsal alanlarda faaliyet göstermesi planlanmaktadır. Ancak EPDK düzenlemeleri kapsamında her bir Şirkete 1 MW gücünde kurulabilir ve sisteme en fazla 1 MW olarak bağlanabilir sınırı konulmaktadır. Şirket bazında 1 MW sınırının olması ve fayda-maliyet analizlerinin daha net yapılabilmesi için; Şirketimizin %100 sermayesine sahip olacağı 2 adet Şirket kurulmasına karar verilmiştir. Bu minvalde %100 payına sahip olduğumuz 50.000 TRY sermayesi olan Atabey Güneş Enerjisi Anonim Şirketi'nin, ve yine 50 bin TRY Sermayesi olan Atabeyli Tarım ve Güneş Enerjisi Anonim Şirketi'nin kuruluş işlemini tamamlamıştır.
- BOLUC:** Şirket, 2015 yılı kârından brüt 0,639931 TL (net: 0,543941 TL) nakit temettü kararı almıştır. **Yorum: Temettü kararının hisse fiyatlarına pozitif yansımaları bekliyoruz.**
- CİMSA:** Çimsa 4Ç15 için yıllık bazda %39 artışla 46mn TL net kar açıkladı (YF bekl: 41mn TL; Piyasa bekl: 40mn TL). Şirket, 2015 yılı kârından brüt 1,49 TL (net: 1,2665 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- ECZYT:** Şirket, 15,05 TL fiyattan 4.640 adet **İNTEM** hissesi alarak pay oranını %51,46'dan %51,56'ya; 2,94-2,95 TL fiyat aralığından 586.027 adet **ECILC** hissesi alarak pay oranını %28,43'ten %28,54'e çıkarmıştır.
- EKGYO:** "İstanbul Bakırköy Yenimahalle Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" ihalesinin 1.oturumu yapılmış olup ihalede en iyi Arsa karşılığı satış toplam gelirini 84,7 mn TL ile
- FENER:** Fenerbahçe Spor Ürünleri Sanayi ve Ticaret AŞ ("Fenerium") mali tablolarının (31.12.2012 ve 30.09.2013) bağımsız denetimden geçirilmesi çalışması tamamlanmış olup bir kurum değerlendirme sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket tahsisli sermaye artışının TSP tarihi 26.02.2016, fiyat marjları ise 32,92-49,36 TL olarak belirlenmiştir.
- ISGYO:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başı 0,07 TL net nakit temettü ve %13,94101 oranında bedelsiz pay dağıtma kararı almıştır.
- KORDS:** Şirket, 4Ç15 döneminde bir önceki çeyreğe göre %39, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7 azalışla 1,4 mn TL net Kâr elde etmiştir. Bu sonuçla beraber 2015 yılı bütününde Şirket, yıllık %29 artışla 99,3 mn TL net kâr açıklamıştır.
- ODAS:** Yönetim Kurulu, ODAŞ hisseleri fiyat seviyesinin şirketin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesinden hareketle geri alım programına yönelik oluşturulacak program kapsamında Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiştir.
- PRZMA:** Raşit Kuru, 0,99-1 TL fiyat aralığından 127.130 adet alış işlemi yapılarak pay oranı %21,06'dan %21,59'a yükselmiştir.
- SNKRN:** Halka arz edilen 2,68 mn TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 670 bin TL nominal değerli satışa hazır bekletilen paylardan 1 yıllık süre içerisinde satış olmaması ve paylar iptal edilmiştir.
- TCELL:** Şirket CEO'su Kaan Terzioğlu mevcutta 9 ülkede 72 milyon müşteriye hizmet verdiklerini, yeni dönemde hedeflerinin 100 milyon aboneye ulaşmak olduğunu açıkladı. Terzioğlu, "Coğrafi ve kültürel yakınlığın olduğu tüm ülkelerdeki fırsatları değerlendireceğiz. Odağımızda bölgesel büyüme, hedefimizde küresel marka yaratmak var" dedi. Terzioğlu, "Fintur'da Azerbaycan, Gürcistan, Moldova ve Kazakistan'da hâlihazırda azınlık payımız var. Eğer fırsat olursa daha önce de belirttiğimiz gibi değerlendirebileceğimiz bir proje olabilir." açıklamasında bulundu ***Dünya**
- TMSN:** Tarım ekipmanları üretiminde faaliyet gösteren Türkay Tarım Makinaları San. ve Tic. Ltd. Şti. firması ile "TÜMOSAN" markalı ekipman üretimi hususunda işbirliği yapılmıştır. Bu sayede, tarımsal mekanizasyonda, çiftçinin ihtiyaç duyacağı, toprak işlemeden hayvancılığa kadar 35'in üzerinde farklı çeşit ekipman "TÜMOSAN" markası ile üretilmektedir. Bu çerçevede "TÜMOSAN" markası ile üretilen Traktör, dizel motor ve forklift'ten sonra tarım ekipmanları da ürün gamına eklenmiştir. Uzun zamandır alt yapı ve uyum çalışmaları sürdürülen projede son aşamaya gelinerek üretim ve satışına başlanmıştır.
- TSKB:** Banka, 2015 yılı kârından brüt 0,03 TL (net: 0,0255) nakit ve %17,14285 oranında bedelsiz pay dağıtma kararı almıştır.
- TUKAS:** Şirket 4Ç15 döneminde 1,2 mn TL net Kâr elde etmiştir. (4Ç14: 2,4 mn TL zarar 3Ç15: 1 mn TL zarar) Böylece 2015 yılı bütününde Şirket 38 mn TL net kâr açıklamıştır. (2014: 43,8 mn TL zarar)
- ULUSE:** Şirket, Qatar General Electricity & Water Corporation (Kahramaa), tarafından 29.10.2015 tarihinde gerçekleştirilen 11 kV Metal Clad hücre alımı ve 500, 1000, 1600 kVA trafo alımı ihalelerine (toplam iki adet ihale) katılmıştır. Söz konusu ihaleler henüz sonuçlanmamıştır.
- UNYEC:** Şirket, 2015 yılı kârından brüt 0,4446 TL (net: 0,3779 TL) nakit temettü kararı almıştır.
- VKGYO:** Şirket portföyüne finansal kiralama yoluyla alınan Fatih İş Merkezi'nin tapu devri gerçekleştirilmiştir.

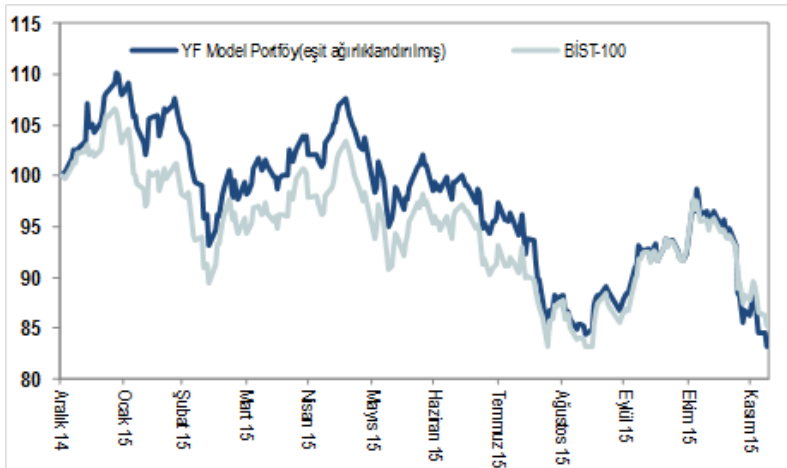
Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13,40	13,21	↑ 1,44%	16,30	21,6%
GARAN	7,36	7,29	↑ 0,96%	8,80	19,6%
HALKB	9,86	9,73	↑ 1,34%	13,20	33,9%
MGROS	15,25	15,01	↑ 1,60%	21,00	37,7%
TCELL	11,00	10,72	↑ 2,61%	13,00	18,2%
THYAO	7,10	6,94	↑ 2,31%	9,00	26,8%
TOASO	19,64	19,44	↑ 1,03%	24,00	22,2%
TUPRS	74,45	74,25	↑ 0,27%	93,10	25,1%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

26 Şubat 2016

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Varlık Yönetimi Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Ataşehir	+90 (216) 386 74 00
Fındıklı	+90 (212) 334 98 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		