

Model Portföy Güncellemesi

Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA) ekliyoruz

16 Ocak 2026

Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA) ekliyoruz: 2026 yılında prim üretiminde %35 büyüme ve net kârda %51 artışla 7,7 milyar TL net kâr ve %69 özsermaye kârlılığı öngördüğümüz AGESA'yı model portföyümüze ekliyoruz. Hisse, yılbaşından bu yana endekse göre %15 negatif ayrışma göstermiştir. Son dönemde gündeme gelen bireysel emeklilikte devlet katkısı oranının %30'dan %20'ye düşürülmesine ilişkin düzenlemenin hisse fiyatlarına fazlasıyla yansındığını düşünüyoruz. AGESA, 2025–2026 beklentilerimize göre sırasıyla 7,6x–5,1x F/K ve 4,1x–2,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir

15/01/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Agesa Hayat Emeklilik	-	38.538	77,6	312,9	46,1%
Akbank	5,4%	384.020	7.181,2	99,4	34,5%
Coca Cola İçecek	1,3%	192.228	428,9	85,3	24,2%
Doğan Holding	0,5%	50.665	362,8	25,3	30,6%
Enka İnşaat	1,5%	485.700	900,9	105,5	30,3%
İş Bankası (C)	3,0%	356.500	7.827,3	20,3	42,6%
Koç Holding	2,9%	496.529	5.437,4	291,3	48,8%
Mlp Sağlık Hizmetleri	0,9%	78.315	251,8	520,0	26,8%
Migros	1,5%	111.620	1.397,8	824,0	33,7%
Sabancı Holding	2,7%	197.435	2.971,7	179,2	90,7%
Tab Gıda Sanayi	0,3%	63.442	168,5	331,2	36,4%
Türk Hava Yolları	5,2%	397.095	10.431,8	420,0	46,0%
Turkcell	2,6%	228.140	2.525,8	160,0	54,3%
Yapı Ve Kredi Bankası	3,3%	305.614	6.531,3	52,9	46,2%

Değişiklikler

Eklenen AGESA

Çıkarılan -

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2023 Yılı	64,6%	21,4%
2024 Yılı	48,6%	12,9%
2025 Yılı	19,1%	3,9%
2026 Yılbaşından Bugüne	10,0%	-0,6%

G/G: Gözden Geçiriliyor

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım

Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Detaylı Model Portföy

15/01/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	FD/FAVOK		F/K		
									3A OGH (TLmn)	2025T	2026T	2025T	2026T
Agesa Hayat Emeklilik	15.01.2026	214,10	214,10	0,0%	0,0%	312,85	46,1%	38.538	78	4,1	2,6	7,6	5,1
Akbank	24.10.2025	60,20	73,85	22,7%	7,8%	99,36	34,5%	384.020	7.181	1,3	1,0	6,6	3,9
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	68,70	33,4%	22,9%	85,30	24,2%	192.228	429	7,3	5,7	12,0	7,5
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	19,36	16,8%	1,0%	25,29	30,6%	50.665	363	0,6	0,6	26,4	19,0
Enka İnşaat	4.04.2025	56,18	80,95	44,1%	8,5%	105,50	30,3%	485.700	901	7,1	4,1	13,6	9,7
İş Bankası (C)	25.12.2025	13,67	14,26	4,3%	-5,1%	20,34	42,6%	356.500	7.827	0,9	0,7	4,9	2,8
Koç Holding	20.08.2025	182,90	195,80	7,1%	-4,3%	291,30	48,8%	496.529	5.437	0,7	0,7	22,3	16,5
Mlp Sağlık Hizmetleri	17.12.2025	360,75	410,00	13,7%	3,0%	520,00	26,8%	78.315	252	6,1	4,3	13,0	8,0
Migros	26.07.2022	50,32	616,50	1125,2%	149,5%	824,00	33,7%	111.620	1.398	4,4	3,5	11,3	6,4
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	94,00	20,1%	-8,7%	179,25	90,7%	197.435	2.972	0,6	0,5	a.d.	17,7
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	242,80	42,9%	23,0%	331,21	36,4%	63.442	169	6,0	4,2	18,4	12,3
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	287,75	-9,9%	-21,9%	420,00	46,0%	397.095	10.432	4,9	3,8	3,8	2,5
Turkcell	20.05.2025	94,65	103,70	9,6%	-16,3%	160,00	54,3%	228.140	2.526	2,7	2,8	11,8	8,5
Yapı Ve Kredi Bankası	25.12.2025	35,74	36,18	1,2%	-7,9%	52,91	46,2%	305.614	6.531	1,2	0,9	5,5	3,3

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılı	19,1%	3,9%	14,8%
2026 Yılı	10,0%	-0,6%	10,6%

* Banka, Sigorta ve Holding için PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

a.d.: Anlamli değil

15/01/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

Önemli Not: Gedik Yatırım Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için eşittir. Portföyde 10 hissenin altında bulunması durumunda; 10 hisseye kadar olan boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Portföyde 10 hissenin aşıldığı durumlarda ise BIST100 kontenjanı kullanılmaz.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makro Ekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pırlanta	Uzman	Makro Ekonomi, Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Berk Berensel	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Madencilik, Sağlık, GMYO	berk.berensel@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.