

Mavi Giyim'i model portföyümüzden çıkarıyoruz: 2021 yılı başında model portföye eklediğimiz Mavi o günden bu yana %1.097 mutlak, %107 rölatif getiri sağladı. Yılbaşından beri ise mutlak getirisi %24, rölatif getirisi ise %5. Bu bağlamda kar realizasyonu için şirketi model portföyümüzden çıkartıyoruz.

Otokar'ı model portföyümüzden çıkarıyoruz: 7 Kasım 2023'de model portföyümüze dahil ettiğimiz Otokar %14 mutlak, %1,2 rölatif getiri sağladı. Hisseyi kar realizasyonu amacı ile model portföyümüzden çıkartırken tavsiyemizi de 'Endeksin Üzerinde Getiri' den 'Endekse Paralel Getiri' ye değiştiriyoruz.

Orge'yi model portföyümüzden çıkarıyoruz: Orge'yi model portföyümüze yeniden dahil ettiğimiz 7 Kasım 2023 tarihinden günümüze %29'luk endeks üzeri getirisinin ardından kısa vadeli kâr realizasyonu amacıyla model portföyümüzden çıkarıyoruz. Uzun vadede ise şirketin büyüme potansiyelini beğenmeye devam ediyor; 99.49TL/hisse adil değer hesaplamamızla "Endeksin Üzerinde Getiri" önerimizi koruyoruz.

Türk Telekom'u ekliyoruz: Türk Telekom'u, kontrat yenilemelerinin olumlu etkilerinin 2024 yılı genelinde daha görünür olacağı ve sektördeki talep koşullarının inelastik yapısının yarattığı defansif iş modelinden ötürü model portföyümüze ekliyoruz. Diğer telekom sektör oyuncusu olan Turkcell'i de model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz. Türk Telekom payları endeks göreceli olarak 2023 yılında %27'lik negatif ayrışma gösterirken, 2024 yılbaşından bu yana ise %11'lik pozitif ayrışma sergilemiştir. Enflasyon muhasebesi hariç varsayımlarımıza göre; Şirket payları 2024T 3.5x FD/FAVÖK rasyosu ile işlem görmektedir.

07/02/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Aksa Enerji	0,4%	47.435	218,5	46,2	21,2%
Galata Wind Enerji	0,2%	14.882	132,5	38,0	36,9%
Is Bankasi (C)	3,4%	257.399	4.081,3	32,9	25,9%
Kardemir (D)	0,8%	21.956	1.251,3	39,8	39,5%
Migros	1,7%	77.763	569,9	454,0	4,6%
Sabancı Holding	3,5%	169.290	2.005,1	94,3	18,5%
Sok Marketler Ticaret	0,9%	40.759	440,5	86,0	24,4%
Turkcell	3,4%	149.820	1.955,7	90,5	32,0%
Türk Telekom	0,6%	112.420	1.225,5	42,0	28,7%
Yapı Ve Kredi Bankasi	3,1%	190.903	3.773,7	30,4	33,7%

Değişiklik

Eklenen	TTKOM
Çıkarılan	MAVI, ORGE, OTKAR

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BIST-100 Rölatif Getiri (%)
2023	64,6%	21,4%
Yıl Başından Beri	24,0%	4,7%
28 Mayıs 2019* - Bugün	1282,0%	35,6%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonel

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümüaraştırma@gedik.com
+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

07/02/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2024T	FK 2024T
Aksa Enerji	20.12.2023	29,63	38,15	28,7%	11,6%	46,24	21,2%	47.435	218,5	6,0	9,0
Galata Wind Enerji	7.11.2023	28,14	27,75	-1,4%	-12,5%	38,00	36,9%	14.882	132,5	6,3	8,5
İş Bankası (C)	20.12.2023	23,88	26,10	9,3%	-5,3%	32,86	25,9%	257.399	4081,3	0,8	2,9
Kardemir (D)	21.06.2023	19,55	28,50	45,8%	-14,5%	39,77	39,5%	21.956	1251,3	2,7	5,4
Migros	26.07.2022	53,07	433,94	717,7%	134,6%	454,00	4,6%	77.763	569,9	4,6	11,1
Sabancı Holding	21.06.2023	42,74	79,61	86,3%	9,2%	94,31	18,5%	169.290	2005,1	1,1	4,2
Şok Marketler Ticaret	20.01.2023	29,19	69,14	136,8%	47,0%	86,00	24,4%	40.759	440,5	3,1	9,3
Turkcell	25.07.2023	44,24	68,58	55,0%	15,8%	90,49	32,0%	149.820	1955,7	2,9	5,7
Türk Telekom	8.02.2024	32,64	32,64	0,0%	0,0%	42,00	28,7%	112.420	1225,5	3,5	10,1
Yapı Ve Kredi Bankası	2.10.2023	18,73	22,72	21,3%	16,4%	30,38	33,7%	190.903	3773,7	0,7	2,1
Performans											
2023 Yılı				64,6%	21,4%						
YBB				24,0%	4,7%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)				1282,0%	35,6%						

* Banka rasyoları PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonel

G/G: Gözden Geçiriliyor

Önemli Not: Gedik Yatırım Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için %10'dur. Portföyde 10 hisselerin altında bulunması durumunda boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Model Portföy performansı hesaplanırken, Model Portföy'e hisse girişi ve çıkışı yapılacağı duyurusu yapıldıktan ve Model Portföy Güncelleme Raporu yayınlandıktan bir işlem seansı sonrasında oluşan ağırlıklı ortalama günlük hisse fiyatları kullanılır.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Perakende, Savunma Sanayii, Giyim, Mobilya	aakkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingleler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Kıdemli Uzman	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman Yardımcısı	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Doğru Kurnaz	Uzman Yardımcısı	Düşük Piyasa Değerli Şirketler, Holding, Değerli Maden	dogu.kurnaz@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.