

Garanti Bankası'nı çıkartma nedeni: Hisseyi 25 Ocak 2022 tarihinde (1) beklediğimiz güçlü kar ivmesi (2) BBVA'nın geri alım programının sağladığı yükselme ve azalttığı hisse volatilité riski nedenleri ile portföyümüze eklemiştik. Bu süreçte hisse mutlak %31, rölâtif %8,3 getiri sağladı. BBVA'nın geri alım programı 18 Mayıs 2022'de sona erecek. Garanti'nin benzeri olan iki özel banka olarak Akbank ve Yapı Kredi'nin son dönemde Garanti hisseleri sabit kalırken %20 düştüğünü göz önünde bulundurduğumuzda, Garanti hisselerinin geri alım sonrası oynaklığa maruz kalma riskinden dolayı Garanti Bankası'nı model portföyümüzden çıkartıyoruz.

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (Milyar TL)	Ort. Günlük Hacim 3A (Milyon TL)	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	3.51	41.4	1,235.2	56.4%
Arçelik	1.78	47.4	267.1	17.9%
İndeks Bilgisayar	0.20	2.1	40.8	35.9%
Kardemir	1.65	11.6	2,576.1	43.1%
Koc Holding	3.48	97.1	685.8	48.3%
Logo Yazılım	0.49	4.2	41.9	56.3%
Mavi	0.47	3.9	47.6	51.5%
Şişe Cam	4.14	59.1	1,811.9	13.6%

	Portföy	BIST-100
Banka Ağırlığı (%)	8.5%	14.2%

Performans	Model Portföy	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	35.1%	5.0%
28 Mayıs 2019* - Bugün	240.0%	23.4%

* Portföy başlangıcı. Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonet

Ali Akkoyunlu

Araştırma Direktörü

aakkoyunlu@gedik.com

+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy												
	Ekleme Fiyatı	Ekleme Tarihi	Son Kapanış	Getiri	Ağırlıklı Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (Milyar TLm)	3A OGH (m TL)	FD/FAVÖK 2022T*	FK 2022T
Akbank	7.92	7.04.2021	8.05	1.6%	0.2%	-0.3%	12.59	56.4%	41.4	1235.2	0.42	1.6
Arçelik	30.52	20.04.2021	70.11	106.7%	8.1%	62.5%	82.64	17.9%	47.37	267.1	5.9	6.6
İndeks Bilgisayar	8.73	24.01.2022	9.23	5.7%	0.7%	-14.0%	12.55	35.9%	2.1	40.8	1.8	4.8
Kardemir	11.36	24.01.2022	15.20	35.2%	2.7%	9.7%	21.75	43.1%	11.63	2576.1	2.1	4.0
Koc Holding	14.03	5.08.2020	38.44	158.1%	10.6%	70.2%	57.00	48.3%	97.1	685.8	a.d.	4.1
Logo Yazılım	40.98	17.03.2022	42.38	6.4%	0.5%	-5.1%	66.24	56.3%	3.92	47.6	9.1	13.6
Mavi	30.54	22.01.2020	39.27	74.5%	7.2%	47.4%	59.50	51.5%	3.9	47.6	3.5	8.0
Şişe Cam	14.00	24.01.2022	19.56	48.4%	4.4%	20.8%	22.23	13.6%	59.12	1811.9	6.0	6.2
Performans												
YBB					35.1%	5.0%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					240.0%	23.4%						

* Banka rasyoları PD/DD

Gedik Yatırım Model Portföy hisse ekleme/ağırlık esası: Azami 15, asgari 7 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar istisnai durumlar dışında seçilen hisseler arasında eşit olarak dağıtılır.

Gedik Investment

Research Team

Ali Kerim Akkoyunlu	Direktör	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar, Perakende	aakkoyunlu@gedik.com
Emre Akyol, PhD, CFA	Müdür	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Burak Gençtürk	Uzman Yardımcısı	Kimyevi Maddeler, Bilişim, Sağlık	burak.gencturk@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.ako@gedik.com
Dilan Elban	Uzman Yardımcısı	Veri Uzman Yardımcısı	dilan.elban@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.