

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK) ekliyoruz: MLP Sağlık'ı model portföyümüze ekliyoruz. SUT (Sağlık Uygulama Tebliği) tarifesinin ortalama %30 seviyesindeki güçlü artışı ve yeni hastane alımlarının etkisiyle 2026 yılı FAVÖK beklentimizi 17.1 milyar TL den 20 milyar TL'ye revize ediyoruz. 2026 yılında net satışlarda reel büyüme ve FAVÖK marjında da 2025'e kıyasla 50bps artışla %27.8 seviyesine yükseleceğini öngörüyoruz. Böylece hedef fiyatımızı %44 yukarı potansiyele işaret eden, 460TL'den 520TL'ye yükseltiyoruz. Beklentilerimize göre şirket 2026T 4.1x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

17/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	5,8%	367.640	7.536,0	87,9	24,4%
Coca Cola İçecek	1,3%	166.486	426,7	85,3	43,4%
Doğan Holding	0,5%	45.745	347,4	25,3	44,7%
Enka İnşaat	1,7%	481.500	982,9	105,5	31,5%
Koç Holding	2,9%	443.275	5.130,1	271,7	55,4%
MLP Sağlık Hizmetleri	0,9%	68.908	251,4	520,0	44,1%
Migros	1,5%	97.769	1.256,0	824,0	52,6%
Sabancı Holding	2,8%	181.683	2.788,4	166,7	92,7%
Tab Gıda Sanayi	0,4%	58.921	184,0	300,6	33,3%
Tav Havalimanları	1,6%	110.347	599,2	444,0	46,2%
T.S.K.B.	0,4%	36.596	348,5	18,3	40,2%
Türk Hava Yolları	5,7%	378.120	10.774,9	480,0	75,2%
Turkcell	3,0%	224.620	2.563,8	145,0	42,0%

Değişiklikler

Eklenecek	MPARK
Çıkarılan	-

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	21,7%	6,0%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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

Detaylı Model Portföy											17/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla	
	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2025T	FK 2025T	
Akbank	24.10.2025	60,20	70,70	17,4%	13,9%	87,94	24,4%	367.640	7536,0	1,2	6,1	
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	59,50	15,5%	17,5%	85,30	43,4%	166.486	426,7	6,7	8,6	
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	17,48	5,5%	0,7%	25,29	44,7%	45.745	347,4	0,6	16,2	
Enka İnşaat	4.04.2025	56,76	80,25	41,4%	17,5%	105,50	31,5%	481.500	982,9	7,1	13,6	
Koç Holding	20.08.2025	182,90	174,80	-4,4%	-5,7%	271,67	55,4%	443.275	5130,1	0,7	24,4	
MİP Sağlık Hizmetleri	17.12.2025	360,75	360,75	0,0%	0,0%	520,00	44,1%	68.908	251,4	5,5	11,4	
Migros	26.07.2022	50,32	540,00	973,2%	141,2%	824,00	52,6%	97.769	1256,0	3,9	10,1	
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	86,50	10,5%	-7,3%	166,73	92,7%	181.683	2788,4	0,5	a.d.	
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	225,50	32,7%	26,1%	300,56	33,3%	58.921	184,0	5,9	19,6	
Tav Havalimanları	18.08.2025	252,00	303,75	20,5%	16,7%	444,00	46,2%	110.347	599,2	8,2	25,3	
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	13,07	2,3%	-8,3%	18,32	40,2%	36.596	348,5	0,8	2,8	
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	274,00	-14,2%	-17,9%	480,00	75,2%	378.120	10774,9	4,4	3,0	
Turkcell	20.05.2025	96,43	102,10	5,9%	-10,8%	145,00	42,0%	224.620	2563,8	2,8	11,2	

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
	2023 Yılı	64,6%	21,4%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılbaşından Bugüne	21,7%	6,0%	14,8%

* Banka ve Holding için PD/DD
a.d.: Anlamli değil

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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 hisseden altında bulunması durumunda; 10 hisseye kadar olan boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Portföyde 10 hisseden 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	Makroekonomi, 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	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
Bora Kaya	Uzman Yardımcısı	Makroekonomi, Veri Yönetimi	bora.kaya@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.