

AG Holding ve Koç Holding'i çıkarıyoruz: AG Holding'i, iştiraklerinin büyüme ivmesini beğenmemize karşın model portföyümüze eklediğimiz 8 Mayıs 2023 tarihinden günümüze yaklaşık %37'lik Endeks Üzeri Getiri'sinin ve %131'lik mutlak getirisinin ardından kâr realizasyonu amacıyla model portföyümüzden çıkarıyoruz.

Koç Holding'i mevcut hedef fiyatımızı aştığı için model portföyümüzden çıkarıyoruz. Şirket'in çeşitlendirilmiş iştirak portföyünü beğenmemize rağmen, kısa vadeli katalizörlerin çoğunun fiyatlandığını düşünüyoruz. Şirket hisseleri model portföyümüze eklediğimiz 8 Mayıs 2023 tarihinden günümüze %2'lik endeks göreceli getiri ve %72'lik mutlak getiri sunmuştur.

15/08/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	4,01	157.872	4.031,6	G/G	G/G
Enerjisa Enerji	0,57	56.361	626,8	65,2	36,3%
Ford Otosan	2,87	318.732	1.403,3	G/G	G/G
Kardemir (D)	0,86	19.787	2.610,3	34,1	34,3%
Mavi Giyim	0,73	20.598	247,8	122,0	16,8%
Migros	1,60	61.558	451,3	430,0	25,3%
Orge Enerji	-	3.696	74,8	47,2	3,8%
Sabancı Holding	3,02	123.750	2.309,8	G/G	G/G
Sok Marketler	0,79	31.533	275,1	56,0	5,2%
Tekfen Holding	0,37	15.281	454,4	56,4	35,8%
Turkcell	3,16	121.660	1.970,8	G/G	G/G
Yapı Ve Kredi Bankası	2,56	139.292	4.592,9	G/G	G/G

Değişiklik

Eklenen	-
Çıkarılan	AGHOL, KCHOL

Performans	BIST-100 Rölatif (%)
Yıl Başından Beri	11,9%
28 Mayıs 2019* - Bugün	19,4%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

G/G: Gözden Geçiriliyor

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy								15/08/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla			
	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2023T	FK 2023T
Akbank	05.06.2023	17,93	30,16	68,2%	17,5%	G/G	G/G	157.872	4031,6	0,8	3,1
Enerjisa Enerji	31.05.2023	30,49	47,86	57,0%	-0,3%	65,22	36,3%	56.361	626,8	4,6	11,0
Ford Otosan	08.05.2023	523,85	908,07	73,3%	2,8%	G/G	G/G	318.732	1403,3	9,7	10,0
Kardemir (D)	21.06.2023	19,63	25,38	29,3%	-12,8%	34,08	34,3%	19.787	2610,3	4,4	7,5
Mavi Giyim	01.03.2021	12,18	104,43	757,3%	70,3%	122,00	16,8%	20.598	247,8	4,6	6,9
Migros	26.07.2022	53,07	343,27	546,8%	113,4%	430,00	25,3%	61.558	451,3	6,2	18,3
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	45,46	59,2%	12,4%	47,20	3,8%	3.696	74,8	8,3	10,3
Sabancı Holding	21.06.2023	42,74	60,68	42,0%	-4,2%	G/G	G/G	123.750	2309,8	1,1	3,1
Sok Marketler	20.01.2023	29,48	53,22	80,6%	28,9%	56,00	5,2%	31.533	275,1	4,4	13,8
Tekfen Holding	21.12.2022	42,59	41,52	-2,5%	-31,2%	56,38	35,8%	15.281	454,4	3,8	5,0
Turkcell	25.07.2023	45,09	54,87	21,7%	4,5%	G/G	G/G	121.660	1970,8	4,2	8,1
Yapi Ve Kredi Bankasi	31.07.2023	14,12	16,23	15,0%	7,9%	G/G	G/G	139.292	4592,9	0,7	2,9
Performans											
YBB				15,6%	11,9%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)				266,8%	19,4%						

* Banka rasyoları PD/DD

G/G: Gözden Geçiriliyor

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 %10'dur. Portföyde 10 hissenin 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 Gönenciler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingleler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik & Maden, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Uzman	Veri Uzmanı	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 Sermayeli Şirketler	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.