

22 Mayıs 2025

Model Portföy Güncellemesi

BRISA, TOASO ve ISCTR hisselerini model portföyümüzden çıkartırken AKBNK hissesini model portföyümüze ekliyoruz.

Ahlatcı Yatırım Model Portföyü Ekim Ayından İtibaren %16,21 Getiri Sağladı

Borsa İstanbul'da 12 Aylık Model Portföyümüz ilk yayınladığımız gün olan 03.10.2024 tarihinden itibaren %16,21 getiri sağlarken Bist 100 endeksindeki %3,75'lik değer kazancına karşın olumlu bir görünüm sunmuştur. Yine 12 Aylık Model Portföyümüz yılbaşından itibaren getirisi %0,48 hesaplanırken Bist100 endeksindeki-%4,98 seviyesinde değer kaybına karşı olumlu bir performans sergilemiştir.

BRISA, TOASO ve ISCTR'yi Model Portföyümüzden Çıkartıyoruz

BRISA hisse senedini araç satışlarına bağlı olarak orijinal ekipman talebinde yaşanan düşüş ve hammadde fiyatlarındaki düşük seyir şirket üzerinde baskı uyandırması nedeniyle model portföyümüzden çıkartıyoruz. TOASO hissesinde ise Rekabet Kurumu'ndan gelen Stellantis Türkiye birleşmesine yönelik olumlu karar piyasa değerinde olumlu bir görünüme neden olsa da yüksek faiz kaynaklı araç talebinde yaşanan zayıflama ve Tofaş'ın 2025 yılsonunda Egea üretiminin sonlanıyor olmasının yanı sıra yeni banda çıkacak aracın 2026 yılının 3. Çeyreğinde üretime başlanacak olması şirket finansalları üzerinde kısa vadeli bir baskı yaratabileceğini değerlendiriyoruz. Model portföyümüze kattığımız günden bugüne %11 getiri sağlayan TOASO hissesini model portföyümüzden çıkartıyoruz. ISCTR hissesini ise son dönemlerde yaşanan gelişmeler ve şirket üzerindeki fiyatlama baskısı nedeniyle model portföyümüzden çıkartıyoruz.

Akbank Hisse Senedini Model Portföyümüze Ekliyoruz.

Akbank hissesini 67,60 TL hedef fiyatla %12,5 ağırlıkla 12 Aylık Model Portföyümüze ekliyoruz. Şirketin gelecek dönem beklentilerinin yanı sıra yılın 2. yarısında görece ilk yarıya göre daha olumlu bir fiyatlama beklentimiz bulunmaktadır.

ASELS ve CIMSA'da Hedef Fiyatımızı Güncelliyoruz.

2025 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarının ardından ASELS'de hedef fiyatımızı TUT önerisi ile 162,60 TL'ye güncellerken bu rakam %18,69 seviyesinde getiri potansiyeline işaret etmektedir. CIMSA hissesinde hedef fiyatımızı TUT önerisi ile 65,50 TL'ye revize ederken bu rakam %24,05 seviyesinde getiri potansiyeline işaret etmektedir.

Model Portföy'de Ağırlıkları Yeniden Değerlendiriyoruz

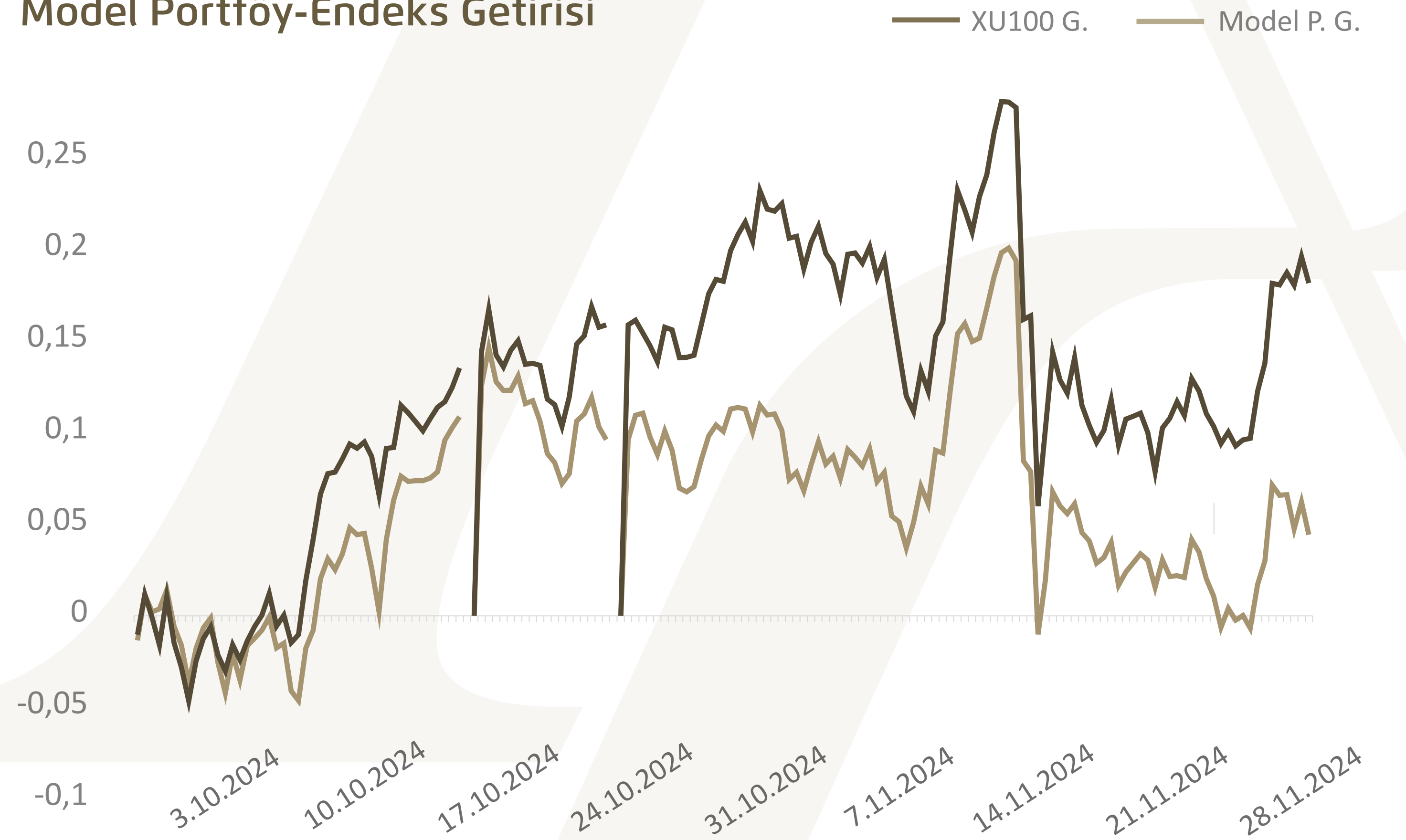
Model Portföy'de Ağırlıkları Yeniden Değerlendiriyoruz

- Aselsan'da %12,5 seviyesinde bulunan ağırlığımızı %7,5 seviyesine güncelliyoruz.
- CIMSA hissesinde ağırlığımızı %12,5'ten %15 seviyesine revize ediyoruz.
- EKGYO'da ağırlığımızı %7,5 seviyesinden %15 seviyesine yükseltiyoruz.
- MAVI hissesinde ağırlığımızı %10 seviyesinden %15 seviyesine yükseltiyoruz.
- PGSUS şirketinde ağırlığımızı %10 seviyesinden %15 seviyesine güncelliyoruz.

12 Aylık Model Portföy

Hisse Kodu	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Ağırlık
AKBNK	22.05.2025	53,65	53,65	67,60	%26,00	12,50%
ASELS	3.10.2024	56,11	137,00	162,60	%18,69	7,50%
CIMSA	3.10.2024	31,72	52,80	65,50	%24,05	15,00%
EKGYO	6.12.2024	13,38	13,99	19,78	%41,39	15,00%
MAVI	3.10.2024	42,80	33,98	62,40	%83,64	15,00%
MGROS	3.10.2024	431,99	504,00	804,91	%59,70	10,00%
PGSUS	3.10.2024	225,10	244,10	381,21	%56,17	15,00%
TCELL	3.10.2024	87,18	99,75	156,81	%57,20	10,00%

Model Portföy-Endeks Getirisi



Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.



GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar” Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara irtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
ISPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA