

Model Portföy Raporu

21 Ocak 2026



Model Portföyümüz son güncellememizi yaptığımız **8 Ocak 2026** tarihinden itibaren BIST- 100 endeksinin **%1.0** üstünde bir performans gösterdi.

Bu raporumuzla **Aselsan'ı (ASELS)** model portföyden çıkarıyoruz.

ASELS Model Portföyümüzden neden çıkıyor?

ASELS'i Model portföye eklediğimiz 8 Ocak 2026'tan itibaren %24.9 getiri sağlarken BIST-100'ün %17.9 üstünde bir performans göstermiştir. Savunma sanayi sektörünü ve ASELS'i hala beğeniyoruz. Buna karşın güçlü hisse performansı sonrasında ASELS'i model portföyümüzden çıkarıyoruz. Dünya genelinde ülkelerin savunma bütçelerindeki artış, Türk Savunma sanayinde son yıllarda devam eden dönüşüm, yüksek rekabetin yaşandığı uluslararası savunma pazarında Türkiye'nin artan ihracatı, yerlilik oranının artırılması, yurt dışı bağımlılığının azaltılması için yapılan çalışmalar ve yatırımlardan dolayı savunma sanayi sektörünü beğeniyoruz. Türkiye'nin artan savunma bütçesi ve ASELS'in stratejik konumu düşünüldüğünde, önümüzdeki dönemde de ASELS'deki büyümenin süreceğine inanıyoruz. ASELS hem doğrudan hem de dolaylı olarak başka firmaların sözleşmeleri üzerinden ihracat yapmakta ve ihracat odaklı büyüme stratejisini sürdürmektedir.

Tercih ettiğimiz hisseler:

AKBNK

Sermaye yeterliliği ve likiditesi ile ön planda

BIMAS

Kar marjları ve pazar payında iyileşme

EKGYO

Faiz İndirimleri, 2026 yılında projelerde hızlanma

THYAO

Güçlü yolcu trafiğinin devamı beklentisi

TUPRS

Güçlü ürün marjları

TURSG

Tarihi düşük bileşik oran, sürdürülebilir net karlılık

YKBNK

Güçlü karlılık görünümü

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

Lütfen en arkadaki uyarı notunu dikkate alınız

Model Portföy Performans

Model Portföy getirisi 7.0%
(son değişiklikten itibaren)

BIST 100 getirisi 5.9%
(son değişiklikten itibaren)

Model Portföy görece getirisi 1.0%
(son değişiklikten itibaren)*

Model Portföy getirisi (YBB) * * 13.1%

BIST 100 getirisi (YBB) 13.7%

Model Portföy görece getirisi (YBB) -0.6%

* 08.01.2026'dan itibaren

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

* * YBB: Yılbaşı'ndan bu yana

Hisse Temel	Temel Tavsiye	Ağırlık	Eklendiği Tarih	Nominal Getiri	Rölatif Getiri
AKBNK	EÜ	11.0%	08.01.2026	7.8%	1.8%
BIMAS	EÜ	16.0%	08.01.2026	5.7%	-0.3%
EKGYO	EÜ	16.0%	08.01.2026	8.7%	2.6%
THYAO	EÜ	15.0%	08.01.2026	1.0%	-4.6%
TUPRS	EÜ	16.0%	08.01.2026	14.4%	8.0%
TURSG	EÜ	15.0%	08.01.2026	-0.1%	-5.7%
YKBNK	EÜ	11.0%	08.01.2026	-0.4%	-6.0%

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım ile ilgili detay bilgilere

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/hakkimizda> aracılığıyla erişebilirsiniz.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Nispetiye Mahallesi

Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1, 34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr