

Yapı Kredi Bankası'nı çıkarıyoruz: Banka'yı beğenmeye devam etmemize rağmen portföydeki banka ağırlığımızı azaltıyoruz. Hisseler 2025 ve 2026 beklentimize göre 1.0x-0.8x PD/DD ve 4.3x-2.9x F/K çarpanlarıyla işlem görmektedir.

19/03/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Dogan Holding	0,5%	37.030	364,4	20,8	47,1%
Garanti Bankasi	2,7%	526.260	3.366,9	185,0	47,6%
Koc Holding	3,4%	420.198	5.167,8	254,7	53,7%
Migros	1,6%	86.725	1.130,7	799,0	66,8%
Tab Gıda Sanayi	0,3%	42.146	162,9	300,6	86,3%
Turkcell	4,3%	216.260	2.722,6	139,8	42,2%
T.S.K.B.	0,5%	34.076	344,6	20,7	70,0%
Türk Hava Yollari	7,4%	415.725	9.837,2	480,0	59,3%
Türk Telekom	0,9%	181.475	1.326,6	65,3	26,0%
Ulker	0,7%	46.381	1.174,7	161,0	28,2%

Değişiklikler

Eklene	-
Çıkarılan	YKBNK

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	1,1%	0,8%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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

Detaylı Model Portföy											19/03/2025 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	
Doğan Holding	21.06.2024	16,84	14,15	-16,0%	-8,2%	20,82	47,1%	37.030	364,4	0,5	6,2	
Garanti Bankası	13.12.2024	127,80	125,30	-2,0%	0,7%	184,95	47,6%	526.260	3366,9	1,2	4,6	
Koç Holding	7.03.2025	173,00	165,70	-4,2%	2,1%	254,68	53,7%	420.198	5167,8	0,7	6,3	
Migros	26.07.2022	51,39	479,00	832,0%	139,8%	799,00	66,8%	86.725	1130,7	3,7	7,4	
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	173,40	161,30	-7,0%	1,2%	300,56	86,3%	42.146	162,9	4,1	14,0	
Turkcell	25.07.2023	42,95	98,30	128,9%	53,3%	139,78	42,2%	216.260	2722,6	2,5	13,2	
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	12,17	-4,8%	-2,2%	20,69	70,0%	34.076	344,6	0,8	2,7	
Türk Hava Yolları	18.03.2025	327,00	301,25	-7,9%	0,9%	480,00	59,3%	415.725	9837,2	4,2	3,2	
Türk Telekom	18.02.2025	49,36	51,85	5,0%	5,6%	65,31	26,0%	181.475	1326,6	2,9	13,0	
Ülker	22.01.2025	115,20	125,60	9,0%	11,7%	161,00	28,2%	46.381	1174,7	3,7	5,7	

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Portföye Girişinden İtibaren		Rölatif Performans				
				Nominal Getiri	Rölatif Getiri	1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Yapi Ve Kredi Bankası	21.08.2024	30,26	29,70	-1,9%	-1,4%	4,2%	1,4%	0,8%	18,8%	-3,3%

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100
			Endeks Performans
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılbaşımdan Bugüne	1,1%	0,8%	0,3%

* Banka ve Holding için PD/DD

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 hissenin altında bulunması durumunda boşluklar BIST-100 ile doldurulur.

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	Dayanıklı Tüketim, Demir-Çelik, Holdingler, Madencilik, Otomotiv, 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, GMYO, 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, Sağlık	berk.berensel@gedik.com
Samican Özbek	Stajyer		samican.ozbek@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.