

Türk Telekom'u Model Portföyümüzden çıkarıyoruz: Türk Telekom'u model portföyümüzdeki telekom sektörü ağırlığını azaltmak amacıyla; model portföyümüze eklediğimiz 8 Şubat 2024 tarihinden günümüze, BIST 100 göreceli olarak %32 ve mutlak getiri olarak %58,5 getiri ile model portföyümüzden çıkarıyoruz.

Doğan Holding'i Model Portföyümüze ekliyoruz: Doğan Holding'deki tahmini net aktif değer iskontosunun ve bilanço rasyolarının cazip seviyelere gelmesi; uzun vadede güçlü nakit akışı potansiyeli barındıran yatırımları, göreceli düşük marjlı işlerin payının azaltılması stratejisi ve iyi çeşitlendirildiğini düşündüğümüz iştirak yapısı sebebiyle model portföyümüze ekliyoruz. Holding'in güçlü solo net nakit pozisyonunun, şirkete orta vadede yeni yatırım imkanları da sunabileceğini düşünüyoruz. Şirket'in en güncel net varlık kırılımına göre; hedef fiyatımızı 19.30TL/hisse (Önceki: 17.50TL/hisse) olarak revize ediyoruz. Holding iskontosunu olarak şu aşamada %35 kullanmaya devam ediyoruz.

20/06/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Aksa Enerji	0,4%	53.836	298,2	48,1	9,0%
Doğan Holding	0,5%	42.814	694,1	19,3	19,1%
Galata Wind Enerji	0,2%	16.081	156,4	41,1	38,5%
İs Bankası (C)	4,4%	417.749	5.784,6	17,3	4,5%
Kardemir (D)	0,7%	23.641	1.492,2	39,6	30,9%
Kordsa	-	18.869	116,6	142,6	51,1%
Mavi Giyim	1,1%	47.194	356,2	130,0	10,4%
Migros	1,7%	95.416	954,0	620,0	17,9%
Sabancı Holding	3,5%	201.636	2.400,1	142,0	49,8%
Turkcell	4,1%	227.260	2.413,1	99,7	-1,6%

Çıkarılanlar	Rölatif Getiri					
	Portföye Girişinden	1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Türk Telekom	32%	26%	57%	57%	37%	28%

Değişiklikler	
Eklene	DOHOL
Çıkarılan	TTKOM

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2023	64,6%	21,4%
2024 Yıl Başından Beri	62,8%	13,3%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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

Detaylı Model Portföy

20/06/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2024T	FK 2024T
Aksa Enerji	20.12.2023	28,81	44,18	53,3%	9,4%	48,14	9,0%	53.836	298,2	9,0	8,4
Doğan Holding	21.06.2024	16,20	16,20	0,0%	0,0%	19,30	19,1%	42.814	694,1	0,9	3,7
Galata Wind Enerji	7.11.2023	28,14	29,68	5,4%	-23,0%	41,09	38,5%	16.081	156,4	8,0	9,4
İş Bankası (C)	20.12.2023	9,31	16,53	77,6%	26,7%	17,28	4,5%	417.749	5784,6	1,1	4,4
Kardemir (D)	21.06.2023	19,55	30,25	54,8%	-25,3%	39,61	30,9%	23.641	1492,2	9,2	32,1
Kordsa	2.05.2024	101,69	94,41	-7,2%	-11,7%	142,64	51,1%	18.869	116,6	8,4	27,7
Mavi Giyim	18.03.2024	73,85	117,71	59,4%	29,4%	130,00	10,4%	47.194	356,2	5,8	15,5
Migros	26.07.2022	52,28	525,79	905,7%	137,6%	620,00	17,9%	95.416	954,0	16,0	6,3
Sabancı Holding	21.06.2023	41,38	94,82	129,1%	10,7%	142,04	49,8%	201.636	2400,1	0,8	15,2
Turkcell	25.07.2023	44,24	101,26	128,9%	40,8%	99,68	-1,6%	227.260	2413,1	4,5	8,4

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Portföye Girişinden İtibaren		Rölatif Performans				
				Nominal Getiri	Rölatif Getiri	1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Turk Telekom	8.02.2024	32,37	51,30	58,5%	32,0%	-2,0%	26,2%	57,5%	36,6%	27,7%

Performans

2023 Yılı	64,6%	21,4%
YBB	62,8%	13,3%

* 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 yayımlandıktan 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	ali.akkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingleler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik, 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
Batuhan Civelek	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	batuhan.civelek@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@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.