

Model Portföy Güncellemesi

Akbank (AKBNK)'ı çıkarıyoruz

3 Şubat 2026

Akbank (AKBNK)'ı çıkarıyoruz: Akbank'ı model portföyden çıkartıyoruz. Hisseyi beğenmeye devam etmemize karşın, güçlü performansın ardından kâr realizasyonu yapıyoruz. Hisseler model portföye koyduğumuz tarihten itibaren endekse göre %21,4 relatif olumlu ayrışma göstermiştir. Hisseler 2026 beklentilerimize göre 4,8x F/K ve 1,2x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

02/02/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Agesa Hayat Emeklilik	-	43.452	86,9	312,9	29,6%
Coca Cola İçecek	1,2%	205.099	458,1	85,3	16,4%
Doğan Holding	0,5%	56.265	317,7	25,3	17,6%
Enka İnşaat	1,7%	566.400	956,2	105,5	11,8%
İş Bankası (C)	3,1%	420.999	8.732,8	20,3	20,8%
Koç Holding	2,8%	519.098	6.015,7	290,9	42,1%
Mlp Sağlık Hizmetleri	0,9%	85.573	289,6	520,0	16,1%
Migros	1,4%	115.332	1.744,9	824,0	29,4%
Sabancı Holding	2,8%	227.261	3.295,7	180,3	66,6%
Tab Gıda Sanayi	0,3%	71.333	182,9	331,2	21,3%
Türk Hava Yolları	5,0%	421.935	11.901,0	420,0	37,4%
Turkcell	2,7%	249.700	2.866,0	160,0	41,0%
Yapı ve Kredi Bankası	3,2%	340.585	7.362,1	52,9	31,2%

Değişiklikler

Eklene	-
Çıkarılan	AKBNK

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2023 Yılı	64,6%	21,4%
2024 Yılı	48,6%	12,9%
2025 Yılı	19,1%	3,9%
2026 Yılbaşından Bugüne	22,6%	1,3%

G/G: Gözden Geçiriliyor

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım

Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Detaylı Model Portföy

02/02/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	FD/FAVOK													F/K	
	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	2025T	2026T	2025T	2026T		
Agesa Hayat Emeklilik	15.01.2026	214,10	241,40	12,8%	3,1%	312,85	29,6%	43.452	87	4,8	3,0	8,9	6,0		
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	73,30	42,3%	19,9%	85,30	16,4%	205.099	458	7,6	5,8	12,5	7,8		
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	21,50	29,7%	2,6%	25,29	17,6%	56.265	318	0,7	0,6	29,6	21,3		
Enka İnşaat	4.04.2025	56,18	94,40	68,0%	15,7%	105,50	11,8%	566.400	956	10,1	6,2	16,5	11,7		
İş Bankası (C)	25.12.2025	13,67	16,84	23,2%	2,5%	20,34	20,8%	420.999	8.733	1,0	0,8	5,8	3,3		
Koç Holding	20.08.2025	182,90	204,70	11,9%	-8,5%	290,93	42,1%	519.098	6.016	0,8	0,7	23,6	17,5		
Mlp Sağlık Hizmetleri	17.12.2025	360,75	448,00	24,2%	2,9%	520,00	16,1%	85.573	290	6,9	4,9	14,9	9,2		
Migros	26.07.2022	50,32	637,00	1166,0%	135,8%	824,00	29,4%	115.332	1.745	4,5	3,6	11,6	6,6		
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	108,20	38,2%	-3,9%	180,31	66,6%	227.261	3.296	0,7	0,6	a.d.	20,6		
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	273,00	60,6%	26,5%	331,21	21,3%	71.333	183	6,7	4,7	20,3	13,6		
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	305,75	-4,3%	-24,1%	420,00	37,4%	421.935	11.901	5,1	3,9	4,0	2,6		
Turkcell	20.05.2025	94,65	113,50	19,9%	-16,2%	160,00	41,0%	249.700	2.866	2,9	3,0	13,3	9,6		
Yapı ve Kredi Bankası	25.12.2025	35,74	40,32	12,8%	-6,1%	52,91	31,2%	340.585	7.362	1,3	1,0	6,3	3,8		

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Çıkarma	Portföye Girişinden		1 ay	3 ay	Rölatif Performans		
				Nominal	Rölatif			6 ay	12 ay	YBB
Akbank	24.10.2025	60,20	90,95	51,1%	21,4%	4,5%	20,5%	7,8%	5,3%	7,7%

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılı	19,1%	3,9%	14,8%
2026 Yılbaşından Bugüne	22,6%	1,3%	21,0%

* Banka, Sigorta ve Holding için PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

a.d.: Anlamı değil

02/02/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

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; 10 hisseye kadar olan boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Portföyde 10 hissenin aşıldığı durumlarda ise BIST100 kontenjanı kullanılmaz.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönenciler	Baş Ekonomist	Makro Ekonomi, Strateji	serkan.gonenciler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, 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, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pirlanta	Uzman	Makro Ekonomi, Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, 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.