

MODEL PORTFÖY GÜNCELLEMESİ

Borsanın oldukça güçlü gittiği 2022 yılında Model Portföyümüz %236,7 getiri getirdi. Borsa endeksi 2023 yıl başından bu yana %38 getiri getirirken, Model portföyümüz ise yılın başından bu yana %93 getiri ile endeks üzerinde performans sergiledi. Model Portföyümüzün rölatif getirisi %39'dur.

DOAS'yu çıkarıyoruz, CCOLA'ı ekliyoruz.

7 Temmuz tarihinde eklediğimiz DOAS 34 iş gününde %72 getiri getirdi. Kısa vadede 12 aylık hedef fiyatımızın üzerine yükselen DOAS'ta kar realizasyonuna gidiyoruz. Doğu Otomotiv'i halen görece iskontolu buluyoruz ve ileride bir fırsat oluşması halinde değerlendirmeye alabileceğimizi düşünüyoruz. Kar realizasyonu nedeniyle Model Portföyümüzden çıkardığımız DOĞUŞ Otomotiv yerine Coca Cola'yı ekliyoruz.

Coca Cola İçecek yılın 2. Çeyreğinde oldukça iyi bir performans sergiledi. Bu dönemde şirketin yurt içi ve yurt dışı satış hacmi daralma gösterse de uyguladığı etkin fiyatlandırma stratejisi ile satışlarını yüzde 58 oranında artırdı. Yine operasyonel giderlerin satışlardaki büyümeye kıyasla daha düşük bir seyirde artması karlılığı destekleyen etkenlerden oldu. 2Ç23 döneminde tüm kar marjlarında artış izlendi. Nisan ayında satın alınan Anadolu Etap İçecek ile birlikte borç tarafında artış gözlenirse de Net Borç / FAVÖK rasyosu 1 olup, borç çevirme rasyoları oldukça makul seviyededir. Şirketin enflasyonist ortamı satışlarına yansıtabilmesini, önümüzdeki çeyrek için yüksek seyreden hava sıcaklıklarını, kar marjlarındaki artışı ve Anadolu Etap İçecek tarafının önümüzdeki finansallara tam katkı verecek olmasını değerli buluyoruz. CCOLA mevcut durumda 3,35x PD/DD, 15,8x F/K ve 7.9 FD/FAVÖK ile perakende sektörü içinde iskontolu işlem görmekte. CCOLA'yı 472 TL hedef fiyat ile model portföyümüze ekliyoruz.

Model Portföy

Kod	Şirket	Son Fiyat		Yükseliş Pot. %	Portföye			Geçen Süre	Milyon TL		F/K	PD/DD
		TL	Hedef TL		Giriş	Giriş Fiyatı	Kar / Zarar		Sermaye	Piyasa Değeri		
TUPRS	Tüpraş	130,7	147	12	2.1.23	75,7	73%	234	275	35.976	5,79	3,68
ALARK	Alarko Holding	121,7	180	48	2.1.23	82	48%	234	435	52.940	4,02	2,70
CCOLA	Coca Cola	367,3	472	29	24.8.23	367	0%	0	254	93.430	15,86	3,35
TAVHL	TAV Havalimanları	123,5	145	17	2.1.23	93,5	32%	234	363	44.865	28,25	1,40
TTRAK	Türk Traktör	807,7	794	-2	2.1.23	352	129%	234	53	43.106	20,71	27,26
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	245	261	7	2.1.23	136,9	79%	234	607	148.764	18,06	5,65
SISE	Şişe Cam	50,8	74	46	24.1.23	43,1	18%	212	3.063	155.611	8,35	1,73

Hedef Fiyatlar 12 aylık dönem kapsamaktadır.

*F/K ve PD/DD Verileri bir önceki işlem gününün kapanışını baz almaktadır.

Portföy Getirisi	93,2%
BIST100 Endeksi	38,8%
Rölatif Getiri	39,1%

Başlangıç 31/12/22 'den bu yana

	Portföy	BIST100	Rölatif
2020 Performansı	67,4%	29,1%	29,7%
2021 Performansı	31,1%	25,8%	4,2%
2022 Performansı	236,7%	196,7%	13,6%

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

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.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.