

Model Portföyde Yeni Dönem Ayarlamaları

Yıl başından bu yana beklentiler ile gerçekleştirmeler arasında ciddi bir farklılık oluştu. Sene başında yurt içerisinde yabancı fon akışının devam etmesi, faiz indirimleri ile tahvilden hisse senedi piyasasına doğru geçişin hızlanması ve TCMB'nin her toplantıda faiz indirimine gidebileceği beklentileri kuvvetliken yurtiçi siyasi cephede yaşanan gelişmeler ve küresel tarafta Trump tarifeleri tüm algıyı sert ve kalıcı şekilde bozdu. Borsa İstanbul 100 endeksi bu yıl %6.4 değer kaybetti. Bankacılık endeksinde %14.6 kayıp yaşanırken kimya sektörü %13 ve holdingler %4.3 geriledi. Dolayısıyla sene başında seçtiğimiz hisselerden oluşan model portföyümüzde de hedef bazında revizyonlara gitmeyi uygun bulduk. Bunun yanında uzun vadede hala beğendiğimiz THYAO hissesini getiri adına daha agresif bir adım olabileceğini düşünmemiz nedeni ile portföyden çıkartarak yerine PGSUS hissesini eklemeyi uygun bulduk. Model portföyde hedef değer bazında revizyona gitme kararımızda birinci çeyrek bilanço döneminin zayıf performansı da etkili oldu.

Tüm bu gelişmelere karşılık model portföyümüzde yer alan şirketlere yönelik pozitif algımızda bozulma yok. Oluşan yurtiçi ve küresel konjonktür nedeni ile hedef değerleri aşağı yönde yenileyerek bu hisseleri beğenmeye devam ediyor ve olumlu beklentimizi koruyoruz.

ŞİRKET ADI	HİSSE KODU	TAVSİYE	HİSSE KAPANIŞ FİYATI (28.05.2025)	PORTFÖYE GİRİŞ FİYATI	HEDEF FİYAT	GETİRİ POTANSİYELİ (%)	PIYASA DEĞERİ	F/K	PD/DD	Fiili Dolanım Oranı (%)
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	PGSUS	AL	240,2	240,2	405	68,61	120.950.000.000	8,54	1,5	46,3
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI	GARAN	AL	111,2	127,6	154	38,49	466.620.000.000	4,91	1,37	13,97
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	KCHOL	AL	143,8	161,9	271	88,46	364.662.139.590	N/A	0,64	26,38
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	EKGYO	AL	13,8	14	19,12	38,55	53.124.000.000	3,01	0,49	48,35
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	BIMAS	AL	480	550,5	723	50,62	28.935.000.000	16,28	2,2	67,52
AYGAZ A.Ş.	AYGAZ	AL	125,5	153	211	68,13	27.431.135.722	11,66	0,51	24,16
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	TSKB	AL	11,1	12,69	19,56	76,22	31.864.000.000	2,82	0,91	41,19
TÜRKCELL İLETİŞİM MAĞAZALARI A.Ş.	TCELL	AL	96,1	107	152	58,17	211.420.000.000	8,35	1,01	53,94
TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TABGD	AL	170	166,3	298,7	75,71	44.733.190.400	20,06	2,52	20,08
LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	LMKDC	AL	26	29,3	40	53,85	13.668.438.456	8,02	2,54	30,19

Model portföyümüzde, farklı sektörlerde faaliyet gösteren ve kendi alanlarında öne çıkan şirketleri bir araya getirerek güçlü bir çeşitlilik sağlamanın yanı sıra hem defansif özelliği hem de büyüme potansiyeli güçlü olan hisseler ile dağılımın dengeli olması amaçlandı. Hedef fiyatlarla mevcut kapanış fiyatları kıyaslandığında, birçok hissede ciddi bir değerlendirme boşluğu olduğu net biçimde görülüyor.

Sonuç olarak: Model portföyümüzde kısa vadeli dalgalanmalardan ziyade orta vadeli değer kazançlarına odaklanan, stratejik ve potansiyeli yüksek bir yatırım yaklaşımını yansıtmak amaçlanmakta.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.