

MODEL PORTFÖY GÜNCELLEMESİ

BİST 100 endeksi 2023 yılını %37 yükselişle kapatırken, Model Portföyümüz yılın başından bu yana %104'lük getiri sağladı. Böylece Model Portföyümüzün rölatif getirisi %49 oldu. 2024 yılı Model Portföyümüzü 8 Ocak açılış fiyatından yedi hisse ile başlatmakla birlikte portföyde ilk kez değişikliğe gidiyoruz. 8 Ocak tarihinden bu yana endekste %38 performans olmakla birlikte Model portföyümüz %39 performans sağlamıştır.

ALARK'ı çıkarıp yerine KCHOL ekliyoruz.

Alark'ı beğenmeğe devam etmekle birlikte Koç Holding'i iskontosunu daha cazip buluyoruz. ALARK'ı model portföye aldığımız 157 günde %27 getiri ile çıkarıyoruz. Döngüsel olarak çeşitlendirilmiş portföy yapısı ve net aktif değer iskontosu nedeniyle Koç holding'i ekliyoruz. İç talepte devam eden daralmaya karşın uzun vadede Tofaş'ın büyümeye devam edeceği beklentimizi korumakla birlikte Ford'un güçlü yapısını beğeniyoruz. Yılın ikinci yarısından sonra Tüpraş'ta kar marjlarında iyileşmelerin görülmesini öngörmekle birlikte büyüme potansiyeline sahip şirketleri ve cazip değerlendirilmesi nedeniyle Koç Holding'i model portföye dahil ediyoruz.

ASELS'i çıkarıp yerine AKBNK ekliyoruz.

ASELS Model portföyümüzde bulunduğu 157 günde %30 getiri getirdi. AKBNK 2024 yılı 1. Çeyrek bilanço döneminde piyasa beklentisinin hafif üzerinde 13.184 mn TL net dönem karı açıkladı. Swap maliyetlerindeki artışa rağmen, zorunlu karşılık geliri, iştirak kazancı ve büyüyen TÜFE portföyü desteği hissedildi. Net faiz gelirlerindeki toparlanmayı olumlu buluyoruz.

Model Portföy

Kod	Şirket	Son Fiyat TL	Hedef TL	Yükseliş Pot. %	Portföye				Milyon TL		F/K	PD/DD
					Giriş Fiyatı	Kar / Zarar	Geçen Süre	Sermaye	Piyasa Değeri			
THYAO	Türk Hava Yolları	310,25	490	58	8.1.24	233,5	33%	157	1.380	428.145	2,52	0,81
TCELL	Turkcell	99,45	98	-1	8.1.24	57,5	73%	157	2.200	218.790	14,18	1,53
KCHOL	Koç Holding	221,3	348	57	13.6.24	220	1%	0	2.536	561.217	9,60	1,31
ASTOR	Astor Enerji	92,9	188	102	8.1.24	94,85	-2%	157	998	92.714	19,54	6,73
CCOLA	Coca Cola İçecek	803	778	-3	8.1.24	530	52%	157	254	204.260	9,63	4,36
MGROS	Migros Ticaret	513	521	2	8.1.24	340	51%	157	181	92.881	11,22	2,02
AKBNK	Akbank	62,85	87	38	13.6.24	62,9	0%	0	5.200	326.820	5,01	1,62

Hedef Fiyatlar 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

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

Portföy Getirisi **39,0%**

BIST100 Endeksi **38,3%**

Rölatif Getiri **0,5%**

Başlangıç 08/01/24 '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%
2023 Performansı	103,8%	36,9%	48,9%

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.