

MODEL PORTFÖY GÜNCELLEMESİ

2024 yılının özellikle ikinci yarısı yatırım yapma açısından oldukça zorlu geçti. 8 Ocak 2024 yılında toplam 7 hisseli oluşturduğumuz model portföyümüzün nominal getirisi %31,4 oldu. 8 Ocak'tan itibaren Borsa endeksinin getiri ise %25,5 seviyesinde kaldı. Endeks yıl içinde nominal olarak TL bazında %45'e varan getiri getirirse de bu potansiyelini koruyamadı. Model portföyümüzün 8 Ocak 2024 – 16 Ocak 2025 arasındaki rölatif getirisi %4,7 (Portföy getirisi %31,4) oldu. 2025 yılında yatırım yapma temasını, enflasyon görünümü ve buna bağlı olarak TCMB'nin faiz indirim döngüsü etkilemeye devam edecek. Buna ek olarak, 2025 yılı dış şoklara ve risklere biraz daha açık bir yıl olmaya aday. Ekonomik görünümde enflasyon dinamiklerini iyileştirmeye çalıştığımız, mücadeleden dengelenmeye geçmeye çalıştığımız bu dönemde dinamiklerdeki değişiklikler bizi etkileyebilir.

2025 yılında portföyümüzde ASTOR, EKGYO, MGROS ve TCELL'i korumaya devam ederken, ENKAI, YKBANK, ve TURSG'yi ekliyoruz. Model portföyden çıkardığımız THYAO, KCHOL, AKBNK'ı beğenmeye devam ediyoruz.

Model Portföy

Kod	Şirket	Son Fiyat		Yükseliş Pot. %	Portföye		Kar / Zarar	Geçen Süre	Milyon TL		F/K	PD/DD
		TL	Hedef TL		Giriş Giriş	Fiyatı			Sermaye	Piyasa Değeri		
ENKAI	Enka İnşaat	50,00	64	28	16.1.25	49,82	0%	1	6.022	301.084	12,15	1,13
TCELL	Turkcell	97,10	137	41	8.1.24	57,5	69%	375	2.200	213.620	4,91	1,22
YKBANK	Yapı ve Kredi Bankası	30,04	42,1	40	16.1.25	29,82	1%	1	8.447	253.749	6,16	1,35
ASTOR	Astor Enerji	123,40	188	52	8.1.24	94,85	30%	375	998	123.153	16,78	6,73
EKGYO	Emlak Konut GMYO	14,39	16	11	21.11.24	11,8	22%	57	3.800	54.682	16,81	0,65
MGROS	Migros Ticaret	540,50	790	46	8.1.24	340	59%	375	181	97.860	15,27	1,80
TURSG	Türkiye Sigorta	16,57	23,8	44	16.1.25	16,5	0%	1	5.000	82.850	7,50	3,33

Hedef Fiyatlar 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

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

Portföy Getirisi -0,1%

BIST100 Endeksi 0,0%

Rölatif Getiri -0,1%

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%
2024 Performansı	31,4%	25,5%	4,7%

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.