

MODEL PORTFÖY GÜNCELLEME

Model portföyümüze Tab Gıda'yı <TABGD TI> ekliyoruz ve Şok Marketler'i <SOKM TI> çıkartıyoruz.

Tab Gıda (TABGD TI, TL135)

AL, Hedef Fiyat: 236 TL

%74 getiri potansiyeline işaret eden 12 aylık 236 TL/hisse hedef fiyat ve "AL" önerisiyle araştırma kapsamımıza aldığımız [Tab Gıda'yı <TABGD TI>](#) model portföyümüze de ekliyoruz. 2024 yılsonu için gelir ve VAFÖK tahminimiz sırasıyla %65 ve %56 büyümeye tekabül etmektedir. Hisse 2025 tahminlerimize göre güncel 4,1x FD/VAFÖK ve 7,0x F/K çarpanlarından işlem görmektedir. Şirket için, önümüzdeki beş yılda ortalama %34 özkaynak karlılığı ve %46 yatırılan sermaye getirisi öngörüyoruz.

Şok Marketler (SOKM TI, TL42.24)

Gözden Geçiriliyor (GG), Hedef Fiyat: GG

Model Portföyümüze aldığımız günden bu yana endeksin %29 altında performans gösteren Şok Marketler'i <SOKM TI> model portföyümüzden çıkarıyoruz. 1Y24 sonuçlarının ardından [3Ç24](#) sonuçlarının da yılbaşındaki beklentilerimizin gerisinde kalması sonrası, hisse için hedef fiyat ve önerimizi Gözden Geçiriliyor olarak değiştirdik.

Model Portföy Performans

Şirket	Kod	Portföy Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Cari Fiyat	Nominal Getiri	BIST-100 Göreceli Getiri
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	16.01.2023	121.94	493.50	304.7%	124.4%
Türk Hava Yolları	THYAO	16.01.2023	140.48	290.25	106.6%	13.4%
Şok Marketler Ticaret	SOKM	24.04.2023	33.18	42.24	27.3%	-30.6%
Ağ Anadolu Grubu Holding	AGHOL	12.05.2023	105.97	305.25	188.1%	50.8%
Aksa Enerji	AKSEN	16.01.2024	32.74	33.20	1.4%	-11.6%
Mavi Giyim	MAVI	16.01.2024	62.17	79.50	27.9%	12.1%
Türk Telekom	TTKOM	16.01.2024	29.06	46.66	60.6%	40.3%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	22.04.2024	16.85	21.16	25.6%	30.2%
Garanti Bankası	GARAN	01.08.2024	129.00	109.80	-14.9%	-2.0%
Model Portföy Getiri (Başlangıçtan İtibaren) (*)					3921.7%	212.7%
Model Portföy Getiri (2023)					62.9%	25.2%
Model Portföy Getiri (2024)					41.3%	15.1%
BIST-100 Getiri (*)					977.0%	
BIST-100 Getiri (2023)					32.0%	
BIST-100 Getiri (2024)					20.5%	

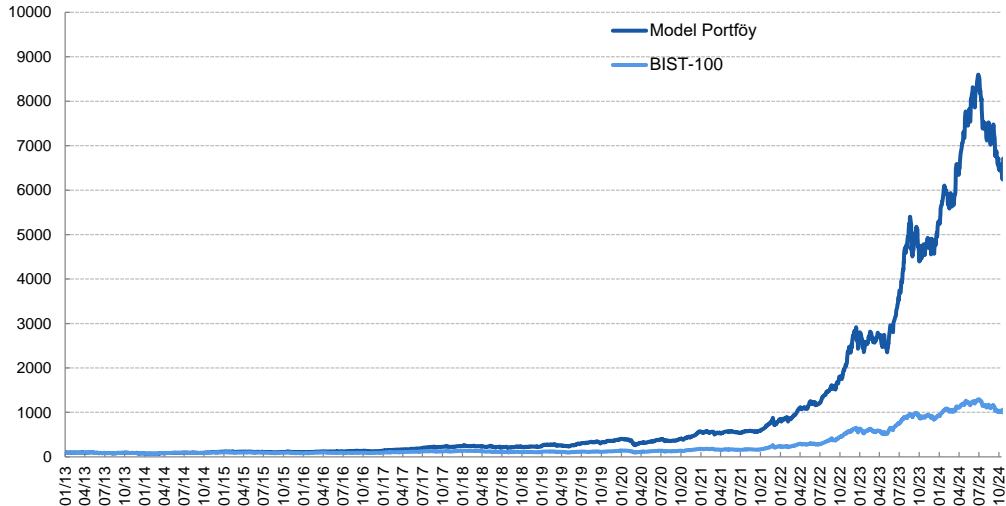
Kaynak: YKY Araştırma, Rasyonet; * 21/01/2013'den itibaren

Model Portföy Önerileri

Şirket	Kod	Piyasa Değeri (TLmn)	3 Aylık Ort. İşlem Hacmi (TLmn)	Cari Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	299,653	2,281	493.50	510.00	3%
Türk Hava Yolları	THYAO	400,545	7,105	290.25	400.00	38%
Şok Marketler Ticaret	SOKM	25,061	352	42.24	87.60	107%
Ağ Anadolu Grubu Holding	AGHOL	74,339	204	305.25	-	-
Aksa Enerji	AKSEN	40,714	154	33.20	55.00	66%
Mavi Giyim	MAVI	31,582	295	79.50	-	-
Türk Telekom	TTKOM	163,310	787	46.66	45.90	-2%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	209,821	572	21.16	30.50	44%
Garanti Bankası	GARAN	461,160	2,487	109.80	160.00	46%

Kaynak: YKY Araştırma, Rasyonet

Model Portföy Performans vs. BIST-100 Endeksi



ÇEKİNCE:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.