

AG Holding'i, iştiraklerinin büyüme ivmesini beğenmemize karşın model portföyümüze eklediğimiz 8 Mayıs 2023 tarihinden günümüze yaklaşık %37'lik Endeks Üzeri Getiri'sinin ve %131'lik mutlak getirisinin ardından kâr realizasyonu amacıyla model portföyümüzden çıkarıyoruz.

Koç Holding'i mevcut hedef fiyatımızı aştığı için model portföyümüzden çıkarıyoruz. Şirket'in çeşitlendirilmiş iştirak portföyünü beğenmemize rağmen, kısa vadeli katalizörlerin çoğunun fiyatlandığını düşünüyoruz. Şirket hisseleri model portföyümüze eklediğimiz 8 Mayıs 2023 tarihinden günümüze %2'lik endeks göreceli getiri ve %72'lik mutlak getiri sunmuştur.

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	4,01	157.872	4.031,6	G/G	G/G
Enerjisa Enerji	0,57	56.361	626,8	65,2	36,3%
Ford Otosan	2,87	318.732	1.403,3	G/G	G/G
Kardemir (D)	0,86	19.787	2.610,3	34,1	34,3%
Mavi Giyim	0,73	20.598	247,8	122,0	16,8%
Migros	1,60	61.558	451,3	430,0	25,3%
Orge Enerji	-	3.696	74,8	47,2	3,8%
Sabancı Holding	3,02	123.750	2.309,8	G/G	G/G
Sok Marketler	0,79	31.533	275,1	56,0	5,2%
Tekfen Holding	0,37	15.281	454,4	56,4	35,8%
Turkcell	3,16	121.660	1.970,8	G/G	G/G
Yapı Ve Kredi Bankası	2,56	139.292	4.592,9	G/G	G/G

Değişiklik

Eklene	-
Çıkarılan	AGHOL, KCHOL

Performans

	BIST-100 Rölatif (%)
Yıl Başından Beri	11,9%
28 Mayıs 2019* - Bugün	19,4%

* Portföy başlangıcı.

G/G: Gözden Geçiriliyor

Detaylı Model Portföy

15/08/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK* 2023T	FK 2023T
Akbank	05.06.2023	17,93	30,16	68,2%	17,5%	G/G	G/G	157.872	4031,6	0,8	3,1
Enerjisa Enerji	31.05.2023	30,49	47,86	57,0%	-0,3%	65,22	36,3%	56.361	626,8	4,6	11,0
Ford Otosan	08.05.2023	523,85	908,07	73,3%	2,8%	G/G	G/G	318.732	1403,3	9,7	10,0
Kardemir (D)	21.06.2023	19,63	25,38	29,3%	-12,8%	34,08	34,3%	19.787	2610,3	4,4	7,5
Mavi Giyim	01.03.2021	12,18	104,43	757,3%	70,3%	122,00	16,8%	20.598	247,8	4,6	6,9
Migros	26.07.2022	53,07	343,27	546,8%	113,4%	430,00	25,3%	61.558	451,3	6,2	18,3
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	45,46	59,2%	12,4%	47,20	3,8%	3.696	74,8	8,3	10,3
Sabancı Holding	21.06.2023	42,74	60,68	42,0%	-4,2%	G/G	G/G	123.750	2309,8	1,1	3,1
Sok Marketler	20.01.2023	29,48	53,22	80,6%	28,9%	56,00	5,2%	31.533	275,1	4,4	13,8
Tekfen Holding	21.12.2022	42,59	41,52	-2,5%	-31,2%	56,38	35,8%	15.281	454,4	3,8	5,0
Turkcell	25.07.2023	45,09	54,87	21,7%	4,5%	G/G	G/G	121.660	1970,8	4,2	8,1
Yapı Ve Kredi Bankası	31.07.2023	14,12	16,23	15,0%	7,9%	G/G	G/G	139.292	4592,9	0,7	2,9
Performans											
YBB				15,6%	11,9%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)				266,8%	19,4%						

* Banka rasyoları PD/DD

G/G: Gözden Geçiriliyor

Model Portföy Güncellemesi

Genel Müdürlük Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	Beylikdüzü Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43
Erenköy Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45	Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00
Nişantaşı Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75	Sirkeci Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78
Suadiye Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43	Ankara Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
Bursa Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37	Malatya Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00
Niğde Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yazgıç Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – 388 214 19 35-34	

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.