

Akbank'ı ekliyoruz: Ekim ayı faiz indirimi sonrası portföydeki bankacılık ağırlığımızı artırıyoruz. Faiz indirimlerine duyarlı bilanço yapısı, yüksek komisyon geliri yaratma kapasitesi ve güçlü sermaye tamponları ile bankayı beğeniyoruz. Hisseler son 1 ayda endeksin %5 gerisinde kalırken yılbaşından beri ise %15 gerisinde kalmıştır. 3.çeyrek finansallarının açıklanmasının ardından 2025-2026 net kar tahminlerimizi sırasıyla %5 ve %12 oranında artırıyoruz. Bu tahminler ışığında hedef fiyatımızı 78,64'ten 87,94'e revize ederken tavsiyemizi ise Endekse Paralel Getiri'den Endeksin Üzerinde Getiri'ye revize ediyoruz. Hisseler 2025-2026 beklentilerimize göre sırasıyla 1.1x-0.8x PD/DD, 5.4x-3.1x F/K çarpanlarıyla işlem görmektedir.

24/10/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	5,0%	313.040	6.853,9	87,9	46,1%
Coca Cola İçecek	1,1%	144.381	590,1	85,3	65,3%
Doğan Holding	0,5%	43.782	341,8	25,3	51,2%
Enka İnşaat	1,7%	453.000	970,9	94,3	25,0%
Galata Wind Enerji	-	13.694	102,7	32,5	28,2%
Koç Holding	2,9%	435.667	4.873,6	260,0	51,3%
Migros	1,3%	83.421	1.111,5	799,0	73,4%
Sabancı Holding	2,7%	171.496	2.541,5	154,1	88,7%
Tab Gıda Sanayi	0,4%	63.886	197,6	300,6	22,9%
Tav Havalimanları	1,4%	94.635	649,4	444,0	70,4%
T.S.K.B.	0,4%	37.352	336,2	18,3	37,3%
Türk Hava Yolları	6,2%	409.860	10.997,6	480,0	61,6%
Turkcell	3,7%	221.760	2.658,8	145,0	43,8%

Değişiklikler

Eklenen	AKBNK
Çıkarılan	-

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	14,8%	3,1%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım

Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

24/10/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2025T	FK 2025T
Akbank	24.10.2025	60,20	60,20	0,0%	0,0%	87,94	46,1%	313.040	6853,9	1,1	5,4
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	51,60	0,2%	5,1%	85,30	65,3%	144.381	590,1	5,8	7,3
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	16,73	1,0%	-0,6%	25,29	51,2%	43.782	341,8	0,6	15,2
Enka İnşaat	4.04.2025	56,76	75,50	33,0%	14,0%	94,34	25,0%	453.000	970,9	6,7	13,2
Galata Wind Enerji	17.09.2025	24,36	25,36	4,1%	6,2%	32,50	28,2%	13.694	102,7	7,2	11,9
Koç Holding	20.08.2025	182,90	171,80	-6,1%	-4,4%	259,98	51,3%	435.667	4873,6	0,7	24,8
Migros	26.07.2022	50,68	460,75	809,0%	110,8%	799,00	73,4%	83.421	1111,5	3,8	14,0
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	81,65	4,3%	-9,7%	154,06	88,7%	171.496	2541,5	0,5	n.m.
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	244,50	43,9%	41,1%	300,56	22,9%	63.886	197,6	6,4	21,3
Tav Havalimanları	18.08.2025	252,00	260,50	3,4%	3,3%	444,00	70,4%	94.635	649,4	7,6	21,9
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	13,34	4,4%	-3,4%	18,32	37,3%	37.352	336,2	0,8	2,9
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	297,00	-7,0%	-8,2%	480,00	61,6%	409.860	10997,6	4,6	3,2
Turkcell	20.05.2025	96,43	100,80	4,5%	-9,1%	145,00	43,8%	221.760	2658,8	2,8	11,1

	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
Performans			
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılıbaşından Bugüne	14,8%	3,1%	11,3%

* Banka ve Holding için PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

a.d.: Anlamı değil

24/10/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

S

Önemli Not: Gedik Yatırım Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için eşittir. Portföyde 10 hissenin altında bulunması durumunda; 10 hisseye kadar olan boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Portföyde 10 hissenin aşıldığı durumlarda ise BIST100 kontenjanı kullanılmaz.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pırlanta	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Berk Berensel	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Madencilik, Sağlık, GMYO	berk.berensel@gedik.com
Bora Kaya	Uzman Yardımcısı	Makroekonomi, Veri Yönetimi	bora.kaya@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.