

Model Portföyümüzde yer alan Koç Holding ve Fort Otosan hedef fiyatlarımızı revize ediyoruz... Koç Holding için 12 aylık dönemde hedef fiyatımızı 285,80 TL'den 305,40 TL'ye yükseltirken, Ford Otosan için 12 aylık dönem için hedef fiyatımızı 1.684 TL'den 1.594 TL'ye aşağı yönlü revize ediyoruz.

Koç Holding için 12 aylık dönemde hedef fiyatımızı 305,4 TL olarak yukarı yönlü revize ediyoruz ve “Endeks Üstü Getiri” önerimizi sürdürüyoruz... Olumlu bir Koç Holding görüşü için temel noktalarımız şunlardır: 1) 2025'te Yapı Kredi Bankası (YKBNK) için olumlu kar büyüme projeksiyonumuz var. YKBNK, KCHOL hisseleriyle en yüksek korelasyona sahip iştiraktır-. 2) Rekor seviyedeki solo nakit, holding seviyesindeki tarihsel olarak daha düşük

NAD iskontosuna işaret ediyor. 3) EUR bazlı iş modeli olan endüstriyel iştiraklerin kendi işletme katalizörleri bulunmakta (ARCLK'ta yeniden maliyet yapılanması veya otomobillerde yeni model(ler)), ancak neyin veya ne zaman başarılacağı belirsiz olduğundan, yatırımcılara bu katalizörlere Koç Holding hisseleri üzerinden sahip olmalarını öneriyoruz.

Ford Otosan için zorlu piyasa şartlarına rağmen 2025 büyüme potansiyeli ile “Endeks Üstü Getiri” önerimizi koruyoruz... Ford Otosan için 12 aylık hedef fiyatımızı revize ediyoruz, hisse başına 1,594 TL olarak %60 yükseliş potansiyeli sunuyor. Ford Otosan için katalizörler: 1) 2024 yılı sonrasında model revizyonlarının aşamalı tamamlanması, 2) Transit modeline ilişkin yatırım öngörüsü detaylarının açıklanması, 3) 2025 toplamında %7 temettü verimi beklentimiz (Nisan ve Kasım'a bölünmüş olarak).

Hisse Kodu	Hisse Adı	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL) *	Getiri Potansiyeli (%)	Son Güncelleme Tarihi	Port. Giriş Fiyatı**	Son Güncellemeden Bu Yana Kar/Zarar (%)
BIMAS	BİM Birleşik Mağazaları	524,50	802,38	44,5%	10.09.2024	555,37	-5,6%
FROTO	Ford Otosan	987,00	1.594,00	78,2%	10.09.2024	894,50	10,3%
GARAN	Garanti BBVA	132,00	156,99	47,3%	10.09.2024	106,60	23,8%
GWIND	Galata Wind Enerji	27,88	54,68	126,5%	5.11.2024	24,14	15,5%
KCHOL	Koç Holding	201,10	305,40	72,3%	10.09.2024	177,30	13,4%
MGROS	Migros	513,50	928,00	87,9%	10.09.2024	493,75	4,0%
SAHOL	Sabancı Holding	99,35	148,82	59,5%	10.09.2024	93,30	6,5%
TCELL	Turkcell	93,90	135,00	39,0%	10.09.2024	97,15	-3,3%
THYAO	Türk Hava Yolları	302,25	498,71	75,6%	10.09.2024	284,00	6,4%
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası	13,11	18,25	57,6%	10.09.2024	11,58	13,2%
TURSG	Türkiye Sigorta	13,88	21,30	70,8%	10.09.2024	12,47	11,3%

* Hedef Fiyatlar 12 Aylık dönemi ifade etmektedir.

** İlgili hissenin portföye dahil olduğu tarihten bir önceki işlem gününün kapanış fiyatını ifade etmektedir.

Model Portföy Performansı

Model Portföy Getirisi (10.09.2024 tarihli son güncellemeden bu yana - %)	-8,33%
BİST-100 Getirisi (10.09.2024 tarihli son güncellemeden bu yana - %)	-11,14%
Model Portföy Göreceli Getirisi (10.09.2024 tarihli son güncellemeden bu yana - %)	3,17%
Model Portföy Getirisi (başlangıçtan bu yana - %)	190,89%
BİST-100 Getirisi (başlangıçtan bu yana - %)	85,28%
Model Portföy Göreceli Getirisi (başlangıçtan bu yana - %)	57,00%

Model Portföy başlangıç tarihi 08.06.2023