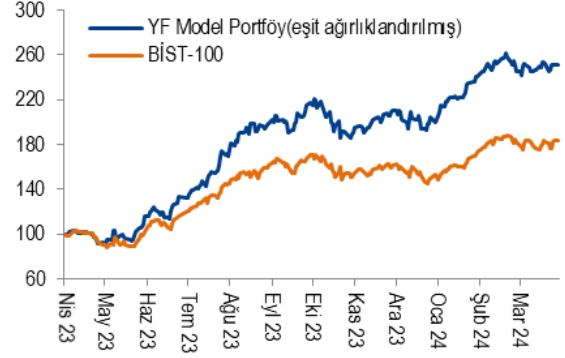


Genel Yatırım Tavsiyesi**Model Portföy Güncellemesi****2 Nisan 2024**

SAHOL'u çıkartıyoruz. Aralık 2022'de dahil edilmesinden bu yana model portföyümüzde +%108 nominal ve +%23 relatif performans gösteren güçlü performansının ardından SAHOL'de kar realizasyonu yapmaya karar verdik. SAHOL ayrıca BIST100 Endeksi'nin %22,6 getirisine kıyasla +%40 getiri ile yılbaşından bu yana güçlü bir performans sergilemiştir. Çeşitlendirilmiş portföyü ve cazip değerlemesi nedeniyle SAHOL'ü hala beğenmemize rağmen, mevcut durumda kar almaya karar verdik. Hesaplamalarımıza göre hisse senetleri mevcut NAD'sine göre %28,4 iskontolu işlem görürken, piyasa değeri hedef NAD'sine göre %50 iskontoludur.

Model Portföyümüz yılbaşından bugüne %26,2 artış gösterirken, BIST100 Endeksi'nin aynı dönemdeki getirisi %22,6 olmuştur.



YF Model Portföy Değişiklikleri

Hisseler			Fiyat			Piyasa Değeri		Portföy Getirisi	
	Şirket İsmi	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TLmİn	US\$mİn	Relatif	Nominal
Çıkarıldı	Sabancı Holding	SAHOL	84.50	130.00	54%	177,482	5485	23%	108%
Portföyde	Eregli Demir Celik	EREGL	41.30	65.00	57%	144,550	4,467	-20%	-7%
Portföyde	Tav Havalimanlari	TAVHL	188.20	245.00	30%	68,370	2,113	38%	61%
Portföyde	Migros	MGROS	430.00	623.00	45%	77,853	2,406	3%	20%
Portföyde	T. Vakıflar Bankasi	VAKBN	14.30	21.00	47%	141,798	4,382	-17%	-4%
Portföyde	Tofas Otomobil Fab.	TOASO	286.50	345.00	20%	143,250	4,427	12%	30%
Portföyde	Enka Insaat	ENKAI	34.18	52.50	54%	205,080	6,338	-15%	-2%
Portföyde	Aydem Yenilenebilir Enerji	AYDEM	27.30	45.00	65%	19,247	595	-11%	-9%
Portföyde	Turkcell	TCELL	67.25	95.00	41%	147,950	4,572	18%	76%
Portföyde	Turk Telekom	TTKOM	30.02	47.00	57%	105,070	3,247	15%	38%
Portföyde	Petkim	PETKM	19.02	33.00	74%	48,204	1,490	-17%	-1%
Portföyde	Pegasus Hava Tasimaciligi	PGSUS	822.50	1345.00	64%	84,142	2,600	81%	726%
Portföyde	Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	28.42	32.00	13%	240,065	7,419	58%	93%

* Kapanış fiyatları 1 Nisan 2024 tarihi itibarıyla.

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans

Hisse		Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme	Eklenmekten sonra getirisi	
Şirket	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$	Tarih	Göreceli	Mutlak
Eregli Demir Celik	EREGL	41.30	65.00	57%	144,550	4,467	10-Oca-24	-20%	-7%
Tav Havalimanlari	TAVHL	188.20	245.00	30%	68,370	2,113	10-Oca-24	38%	61%
Migros	MGROS	430.00	623.00	45%	77,853	2,406	10-Oca-24	3%	20%
T. Vakıflar Bankasi	VAKBN	14.30	21.00	47%	141,798	4,382	10-Oca-24	-17%	-4%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	286.50	345.00	20%	143,250	4,427	10-Oca-24	12%	30%
Enka Insaat	ENKAI	34.18	52.50	54%	205,080	6,338	10-Oca-24	-15%	-2%
Aydem Yenilenebilir Enerji	AYDEM	27.30	45.00	65%	19,247	595	20-Mar-24	-11%	-9%
Sabancı Holding	SAHOL	84.50	130.00	54%	177,482	5,485	21-Ara-22	23%	108%
Turkcell	TCELL	67.25	95.00	41%	147,950	4,572	05-Tem-23	18%	76%
Turk Telekom	TTKOM	30.02	47.00	57%	105,070	3,247	15-Kas-23	15%	38%
Petkim	PETKM	19.02	33.00	74%	48,204	1,490	25-Ağu-23	-17%	-1%
Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	28.42	32.00	13%	240,065	7,419	07-Ağu-23	58%	93%
Pegasus Hava Tasimaciligi	PGSUS	822.50	1345.00	64%	84,142	2,600	08-Ara-21	81%	726%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

Son değişimden bu yana portföy getirisi *	0.8%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	2.5%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *	-1.7%
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	26.2%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	22.6%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	2.9%

*Portföydeki son değişim 20 Mart 2024'te yapılmıştır. ** TOASO hedef fiyata temettü beklentisi dahildir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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 e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yardımcısı	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya	Araştırma Müdürü	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
Erol Gürçan	Başekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Bodrum	+90 (252) 999 14 04
Denizli	+90 (258) 999 19 75		