

## 29 Ocak 2025 Allbatross Model Portföy (AMP) Güncellemesi

**ASELS** ve **CIMSA**'da operasyonel anlamda güçlü seyrin devam edeceğini tahmin ediyor ve uzun vadeli bakışta beğenmeye devam ediyor olsak da yaklaşık 4 aylık zaman diliminde **hem endeks hem de enflasyona kıyasla reel getiri sağlamaları** ardından, **kâr realizasyonu amacıyla model portföyden çıkarıyoruz**. Yukarı yönlü hedef fiyat revizasyonlarını için başarılı sonuçlar alınacağını tahmin ederek yılsonu finansallarını bekliyoruz. Değerlendirme ardından **fırsat oluşması halinde** yeniden model portföye dahil olabilecek potansiyelde olduklarına dikkat çekiyoruz.

(Nominal getiriler: **ASELS: 55,5%** & **CIMSA: 55,7%**)

Bu değişimlere karşın; **DOHOL'de 5%**, **HALKB-TTKOM-THYAO-YYLGD** şirketlerinin her birinde **2%**, **AEFES** ve **MACKO'da** ise **1% ağırlık artırıyoruz**.

- AMP'yi ilk kez yayına aldığımız 19 Aralık 2024 tarihinden bu yana geçen zaman zarfında; **endeksin 3,55%**, **AMP'nin ise kümülatif olarak 14,49% nominal getiri sağladığı görülmüştür**. Bu anlamda kümülatif olarak **endeksin 10,94% üzerinde bir performans kaydedilmiştir**.
- Son güncelleme olan 19 Aralık 2024 tarihinden bugüne bakıldığında ise **endeksin 2,07% nominal getiri sağladığı süreçte, AMP 2,16% nominal getiriye ulaşmıştır**. Böylece son güncelleme ardından **endeksin 0,1% ile sınırlı olarak üzerinde paralel performans kaydedilmiştir**.

19 Aralık 2024 tarihinde duyurmuş olduğumuz üzere model portföyde ağırlık oranları ve ek düzenlemeler ardından **19.12.24 tarihinden bu yana sağlanan getiriler belirtilerek, son durum '19 Aralık 2024 – 28 Ocak 2024 Allbatross Model Portföy (AMP) Performansı'** başlığındaki tabloda paylaşılmıştır.

Getiri hesabında ağırlıklandırmalar dikkate alınarak **hesap edilmiştir**. Şirketlerin **portföye giriş tarihlerinden bugüne getirileri** ayrıca belirtilmiştir.

Buradan yola çıkarak **her model portföy güncellememizde** ayrışan getirileri sebebiyle, portföydeki ağırlıkları fiyat hareketlerine bağlı artan şirketlerde **ağırlıkların azaltılmış olduğu**, görece daha düşük getiri performansı göstermesine bağlı portföyde ağırlığı azalan şirketlerde ise tam aksine **ağırlıkların artırıldığına** dikkat çekmek isteriz.

Dönemsel performansın değerlendirilmesinde **güncelleme ardından sağlanan rölatif getiri (0,1%)**, sürdürülebilirliğin takibinde ise model portföyümüzün **ilk kez yayına alındığı günden bu yana hesaplanan kümülatif rölatif getirinin (10,94%)** takip edilmesi gerektiğine dikkat çekiyoruz.

Şirketler için verilen hedef fiyatlar yayımlandıkları günden itibaren **12 aylık hedef fiyatlardır**. İlgili güncellemeler yakın zamanda duyurulacaktır.

**Not:** Anadolu Efes için devam eden belirsizlikler, yetkili otoritelerce nihai sonuca bağlanmadan hedef fiyatımızda değişikliğe gitmeyi sağlıklı bulmuyoruz. (Düşük bir olasılık olarak değerlendirmekle beraber Rusya operasyonlarından sağlanan kârlılık adına risk oluşturacak bir gelişme yaşanırsa, hedef fiyatımızı 283,5 TL olarak revize edeceğimizi tahmin ediyoruz.)

## 19 Aralık 2024 – 28 Ocak 2025 Allbatross Model Portföy (AMP) Performansı

Kod	Ağırlık (%)	Son Fiyat	Hedef Fiyat (TL) (12A)	Yükseliş Potansiyeli (%)	Portföye Giriş Tarihi	Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföye Giriş Fiyatı	Portföye Giriş Tarihinden Bugüne Getiri (%)	Güncel Portföy Nominal Getiri (%)	Güncel Portföy Rölatif Getiri (%)	Piyasa Değeri (mn TL)
AEFES	11	164,30	405	146,5	19.09.2024	206,80	221,80	-20,6	-25,9	-28,0	97.283
ASELS	10	89,65	88,2	-1,6	19.09.2024	57,66	70,75	55,5	26,7	24,6	408.804
CIMSA	5	56,00	52,3	-6,6	19.09.2024	35,96	44,48	55,7	25,9	23,8	52.953
DOHOL	11	14,47	25	72,8	19.09.2024	14,75	15,22	-1,9	-4,9	-7,0	37.868
GARAN	8	135,50	162	19,6	19.09.2024	114,20	128,40	18,7	5,5	3,5	569.100
HALKB	8	19,43	23,45	20,7	19.09.2024	16,72	17,34	16,2	12,1	10,0	139.600
KCHOL	8	173,80	290	66,9	19.09.2024	178,60	189,50	-2,7	-8,3	-10,4	440.739
KRDMD	8	27,08	34,8	28,5	19.09.2024	24,20	28,70	11,9	-5,6	-7,7	21.129
MACKO	5	111,50	130	16,6	19.09.2024	79,39	103,70	40,4	7,5	5,4	2.788
THYAO	10	311,75	422	35,4	19.09.2024	291,50	290,50	6,9	7,3	5,2	430.215
TTKOM	10	51,20	73,2	43,0	19.09.2024	51,00	46,84	0,4	9,3	7,2	179.200
YYLGD	6	9,60	17,7	84,4	27.11.2024	9,91	10,95	-3,1	-12,3	-14,4	10.435
XU100									2,1	0,0	
AMP									2,2	0,1	

## 29 Ocak 2025 Güncel Allbatross Model Portföy (AMP)

Kod	Ağırlık (%)	Son Fiyat	Hedef Fiyat (TL) (12A)	Yükseliş Potansiyeli (%)	Portföye Giriş Tarihi	Portföye Giriş Fiyatı	Güncel Portföye Giriş Fiyatı	Portföye Giriş Tarihinden Bugüne Getiri (%)	Güncel Portföy Nominal Getiri (%)	Güncel Portföy Rölatif Getiri (%)	Piyasa Değeri (mn TL)
AEFES	12	164,30	405	146,5	19.09.2024	206,80	164,30	-20,6	0,0	0,0	97.283
DOHOL	16	14,47	25	72,8	19.09.2024	14,75	14,47	-1,9	0,0	0,0	37.868
GARAN	8	135,50	162	19,6	19.09.2024	114,20	135,50	18,7	0,0	0,0	569.100
HALKB	10	19,43	23,45	20,7	19.09.2024	16,72	19,43	16,2	0,0	0,0	139.600
KCHOL	8	173,80	290	66,9	19.09.2024	178,60	173,80	-2,7	0,0	0,0	440.739
KRDMD	8	27,08	34,8	28,5	19.09.2024	24,20	27,08	11,9	0,0	0,0	21.129
MACKO	6	111,50	130	16,6	19.09.2024	79,39	111,50	40,4	0,0	0,0	2.788
THYAO	12	311,75	422	35,4	19.09.2024	291,50	311,75	6,9	0,0	0,0	430.215
TTKOM	12	51,20	73,2	43,0	19.09.2024	51,00	51,20	0,4	0,0	0,0	179.200
YYLGD	8	9,60	17,7	84,4	27.11.2024	9,91	9,60	-3,1	0,0	0,0	10.435
XU100									0,0	0,0	
AMP									0,0	0,0	

## YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Allbatross Yatırım Araştırma