GedikYatırım 35.yıl

Model Portföy Güncellemesi

Aksa Akrilik'i (AKSA) çıkarıyor, Enerjisa'yı (ENJSA) ekliyoruz

5 Kasım 2026

Aksa Akrilik'i (AKSA) çıkarıyoruz: Aksa Akrilik'i (AKSA), 3Ç26 sonuçlarının beklentilerin altında kalmasının ardından model portföyümüzden çıkarıyoruz. Ayrıca, 4Ç25'teki güçlü baz nedeniyle 4Ç26'da FAVÖK'ün yıllık bazda gerilemesini bekliyoruz. Şirketi hâlâ defansif ve cazip değerlemelere sahip buluyor, Endeksin Üzerinde Getiri önerimizi ve 18,50 TL/hisse hedef fiyatımızı koruyoruz. Bununla birlikte, kısa vadeli kâr görünümünün daha zayıf olması nedeniyle portföydeki bu pozisyonu başka bir hisseye kaydırmayı tercih ediyoruz.

Enerjisa'yı (ENJSA) ekliyoruz: Enerjisa'yı (ENJSA) model portföyümüze ekliyoruz. Regüle dağıtım faaliyetleri öngörülebilir bir kâr tabanı sağlarken, faiz indirim döngüsünün de şirketi desteklemesini bekliyoruz. Şirket, 3Ç26'da beklentilerin üzerinde sonuçlar açıkladı; Faaliyet Gelirleri yıllık bazda %20, Baz Net Kâr ise %66 arttı. Bu sonuçların, 2026 yılı beklentilerinin üst bandına ulaşma ihtimalini güçlendirdiğini düşünüyoruz. Enerjisa'nın yaklaşık %7'lik temettü verimini de cazip buluyoruz. Endeksin Üzerinde Getiri önerimizi ve 202,40 TL/hisse hedef fiyatımızı koruyoruz.

04/11/2026 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Astor Enerji	2,0%	165.369	9.086,4	461,30	178,4%
Doğan Holding	0,5%	45.196	219,5	35,56	105,9%
Enerjisa Enerji	0,8%	140.075	440,0	202,40	70,7%
Garanti Bankası	2,2%	577.500	3.953,7	191,74	39,4%
Mlp Sağlık Hizmetleri	0,9%	77.169	271,5	723,00	79,0%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım	0,5%	58.157	365,5	323,00	83,8%
Sabancı Holding	2,6%	181.052	3.166,9	138,20	60,3%
Tab Gıda Sanayi	0,4%	50.246	156,1	350,80	82,4%
Türk Hava Yolları	5,4%	401.925	11.969,9	483,00	65,8%
Yapı ve Kredi Bankası	3,4%	303.080	7.374,2	50,38	40,4%

Değişiklikler	
Eklenen	ENJSA
Çıkarılan	AKSA

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2025 Yılı	12,6%	0,1%
2026 Yılbaşından Bugüne	15,2%	13,0%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümü
araştırma@gedik.com
+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy — 04/11/2026 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*** 2025	FD/FAVÖK*** 2026T	FD/FAVÖK*** 2027T	F/K 2025	F/K 2026T	F/K 2027T
Astor Enerji	22.09.2026	256,02	165,70	-35,3%	-25,6%	461,30	178,4%	165.369	9.086	8,5	8,7	4,7	13,6	13,6	7,1
Doğan Holding	21.06.2024	16,43	17,27	5,1%	-1,4%	35,56	105,9%	45.196	220	0,5	0,5	0,3	23,5	6,6	4,7
Enerjisa Enerji	5.11.2026		118,60			202,40	70,7%	140.075	440	2,4	2,7	2,5	8,3	9,6	6,9
Garanti Bankası	17.08.2026	130,45	137,50	5,4%	29,8%	191,74	39,4%	577.500	3.954	1,3	1,0	0,8	4,9	4,1	3,0
Mlp Sağlık Hizmetleri	17.12.2025	359,56	404,00	12,4%	10,5%	723,00	79,0%	77.169	271	5,3	4,3	3,4	12,0	11,7	8,5
Rönesans Gayrimenkul Yatırım	6.08.2026	193,25	175,70	-9,1%	9,3%	323,00	83,8%	58.157	365	9,0	6,9	5,1	2,7	3,4	3,1
Sabancı Holding	22.05.2025	77,33	86,20	11,5%	-8,0%	138,20	60,3%	181.052	3.167	0,4	0,4	0,4	48,7	10,5	8,2
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	167,04	192,30	15,1%	7,6%	350,80	82,4%	50.246	156	5,2	3,8	2,9	19,3	15,8	9,4
Türk Hava Yolları	2.07.2026	334,02	291,25	-12,8%	9,8%	483,00	65,8%	401.925	11.970	5,7	7,1	4,6	3,5	5,6	3,3
Yapı ve Kredi Bankası	25.12.2025	36,02	35,88	-0,4%	-1,6%	50,38	40,4%	303.080	7.374	1,2	0,9	0,7	5,5	4,2	2,7

**** Banka, Sigorta ve Holding için PD/DD*

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı*	Çıkarma Fiyatı*	Çıkarma Tarihi	Portföye Girişinden İtibaren Nominal Getiri	Portföye Girişinden İtibaren Rölatif Getiri	Rölatif Performans** 1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Aksa	9.03.2026	9,44		5.11.2026	10,4%	22,1%	3,7%	-0,8%	27,1%	-11,0%	9,8%

**Model Portföy'e hisse girişi ve çıkışı yapılacağı duyurusu yapıldıktan ve Model Portföy Güncelleme Raporu yayınlandıktan bir işlem seansı sonrasında oluşan ağırlıklı ortalama günlük hisse fiyatları kullanılır. Çıkarılan hissenin rölatif performansları son kapanışa göre hesaplanmıştır.*

*** Model Portföy'den çıkarılan hissenin fiyat perfrormansları son kapanış fiyatına göre hesaplanmıştır.*

Model Portföy Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
2025 Yılı	12,6%	0,1%	14,6%
2026 Yılbaşından Bugüne	15,2%	13,0%	1,9%

OGH: Ortalama Günlük Hacim

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Araştırma Ekibi

Övünç Gürsoy	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ovunc.gursoy@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makro Ekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	İnşaat-Taahhüt, Kimyevi Maddeler, Otomotiv Yan Sanayi, Petrol Ürünleri	umut.ozturk@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Burak Pırlanta	Kıdemli Uzman	Makro Ekonomi, Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Tuna Kocaoğlu	Uzman	Bilişim Teknolojileri, Holdingler, Otomotiv, Telekomünikasyon	tuna.kocaoglu@gedik.com
Kerem Demirtaş	Uzman	Çimento, Demir-Çelik, GYO, Lojistik	kerem.demirtas@gedik.com
Salih Aydın	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Elektrikli Ekipman, Havacılık, Madencilik, Sağlık	salih.aydin@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.