

# Güncelleme: CCOLA çıkarıldı

TÜRKİYE | Hisse Öneri Listesi  
5 Haziran 2026

## Model Portföy Hisse Önerileri

### Model Portföy Hisse Seçimleri\*

Hisse Senedi	12A HF (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföy Ağırlığı (%)
ANHYT	175.00	69%	9%
ENKAI	130.00	37%	12%
GARAN	205.00	58%	10%
KCHOL	334.00	75%	15%
MPARK	710.00	56%	9%
MGROS	917.00	38%	12%
RGYAS	349.00	79%	12%
TOASO	530.00	78%	13%
YKBNK	50.00	42%	8%
APMDL*	40.36	59%	

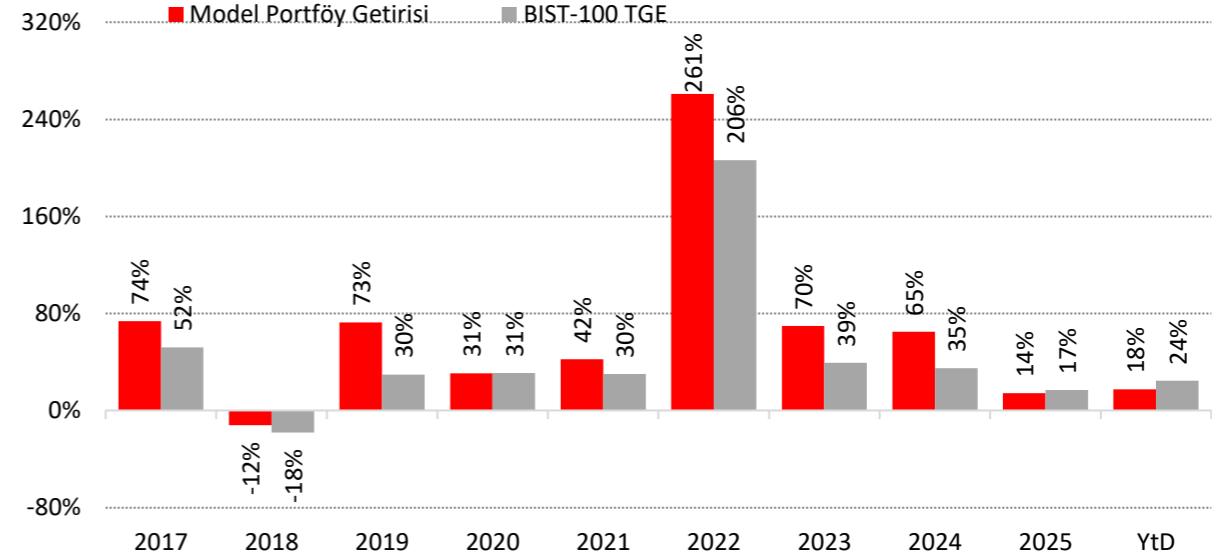
Kaynak: Ak Yatırım Araştırma

\* Ak Yatırım Araştırma Birimi'nin yayınladığı Model Portföy'de yer alan hisse senetlerine yatırım yapan ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen Ak Portföy BİST 100 Endeksi Model Portföy Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu (APMDL) için gösterge niteliğinde 12 aylık hedef fiyat ve getiri potansiyeli hesaplanmaktadır. Hesaplama, Model Portföy'de yer alan hisse senetlerinin 12 aylık hedef fiyat, getiri beklentisi ve portföy ağırlıkları dikkate alınarak ve APMDL'nin yıllık %2'lik fon yönetim ücreti düşülerek yapılmaktadır. Model Portföy'de yer alan hisse senetlerinin ve/veya bu hisse senetlerinin Model Portföy'deki ağırlıklarının değişmesi durumunda APMDL'nin hedef fiyatı da değişebilecektir.

Coca-Cola İçecek'i (CCI) en çok önerilen hisseler listemizden çıkarıyoruz. CCI 20 Ekim 2025'te model portföye eklendiği dönemden bu yana BIST-100 endeksinin %22 üzerinde performans göstermiştir. Türkiye'de şeker içeren içecek ürünlerine vergi getirilmesine ilişkin haber akışının hisse üzerinde kısa vadeli baskı yaratabileceğini düşünüyoruz. Minimum eşik değerin üzerinde şeker içeren ürünlerin konsolide gelirlerin yaklaşık %25'ini oluşturduğunu tahmin ediyoruz.

CCI için uzun vadeli olumlu görüşümüzü ise koruyoruz. Bu görüşümüz; güçlü maliyet yönetimi, hacim büyütme kapasitesi, iyileşen promosyon yönetimi ve etkin işletme sermayesi yönetimine dayanmaktadır. Ayrıca, CCI'nın alüminyum maliyetlerine daha düşük maruziyetinin ve PET içerikli paketlemede %84'lük hedge oranının, 2026 yılının ikinci yarısında marjlar üzerindeki baskının sınırlandırılmasına katkı sağlayacağını düşünüyoruz. CCI'nın küresel şişeleycilere kıyasla daha düşük finansal kaldıraç seviyesine sahip olması da olumlu bir unsurdur.

### Model Portföy Performansı



Kaynak: Ak Yatırım Araştırma

## Model Portföy Performansı

### Model Portföy Hisse Getirileri

Hisse Senedi	Portföy Ağırlığı (%)	Son Güncelleme İtibarıyla				Portföye Giriş Tarihi İtibarıyla		
		Hisse Fiyatı (TL)*		Getiri (%)		Portföye Giriş Tarihi	Getiri (%)	
		14.5.26	4.6.26	Nominal	Relatif**		Nominal	Relatif**
ANHYT	8%	112.45	103.03	-8.4%	-3.4%	23/01/2026	-4.7%	-11.6%
CCOLA	9%	82.56	79.53	-3.7%	1.6%	20/10/2025	63.8%	22.2%
ENKAI	11%	103.34	94.96	-8.1%	-3.1%	23/01/2026	16.0%	7.5%
GARAN	8%	132.81	127.62	-3.9%	1.4%	18/03/2026	-4.0%	-9.9%
KCHOL	14%	205.92	190.88	-7.3%	-2.2%	16/03/2023	172.2%	-5.2%
MPARK	9%	491.22	453.85	-7.6%	-2.5%	03/09/2024	21.9%	-15.3%
MGROS	12%	721.07	662.29	-8.2%	-3.1%	03/09/2024	36.1%	-5.4%
RGYAS	11%	204.27	196.11	-4.0%	1.3%	14/05/2026	-4.0%	1.3%
TOASO	10%	308.46	298.00	-3.4%	1.9%	17/06/2025	70.9%	13.0%
YKBNK	8%	37.75	34.84	-7.7%	-2.6%	05/11/2025	3.2%	-19.4%
<b>İlgili Dönem Portföy Getirisi</b>				-6.3%	-1.1%			
<b>YbG Portföy Getirisi</b>				17.5%	-5.6%			

Kaynak: Ak Yatırım Araştırma

**Son güncelleme döneminde getirimiz endeksin hafif altında.** BIST-100 TG endeksi son portföy güncellemesi yaptığımız 14 Mayıs ile 4 Haziran arasında %5,2 değer kaybetti. Aynı dönemde hisse öneri listemizin ağırlıklandırılmış getirisi %6,3 oldu. Bu dönemde en yüksek getiri sağlayan BIST-100 hisseleri **Europower** ile **Girişim Elektrik** ve endekse en güçlü katkı verenler **Destek Faktoring** ve **Katılmevim** oldu.

Böylece 4 Haziran itibarıyla öneri listemizin YbG getirisi de %17,5 ile göstergenin %5,6 gerisinde kaldı. Son dönem getirilerinde öneri listemizde görece iyi performans gösteren hisseler **Tofaş Oto**, **Coca-Cola İçecek**, **Garanti Bankası** ve **Rönesans** oldu. Buna karşılık bu dönemde **Anadolu Hayat**, **Enka** ve **Migros** olumsuz ayrılan hisseler oldular.

## Araştırma Ekibimiz

<b>Hakan Aygün</b>	Bankalar, Strateji	<a href="mailto:Hakan.aygun@akyatirim.com.tr">Hakan.aygun@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9465
<b>Ece Mandacı, CFA</b>	Gıda ve İçecek, Perakende	<a href="mailto:ece.mandaci@akyatirim.com.tr">ece.mandaci@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9460
<b>Ezgi Yılmaz</b>	Rafineri, Petrokimya, Holdingler, Tarım	<a href="mailto:ezgi.yilmaz@akyatirim.com.tr">ezgi.yilmaz@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9467
<b>Aytun Uz</b>	Havacılık, Otomotiv, Sağlık Hizmetleri, İlaç	<a href="mailto:aytunc.uz@akyatirim.com.tr">aytunc.uz@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9521
<b>Ömer Faruk Yüksel</b>	Demir & Çelik, Yapı Malzemeleri, Beyaz Eřya, GYO	<a href="mailto:omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr">omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9531
<b>Yusuf Karagöz</b>	Savunma, Bilgi Teknolojileri, Telekomünikasyon	<a href="mailto:yusuf.karagoz@akyatirim.com.tr">yusuf.karagoz@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 8816
<b>Serbey Celep</b>	Sigorta	<a href="mailto:serbey.celep@akyatirim.com.tr">serbey.celep@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 8824
<b>Uraz Çay</b>	Stratejist (Uluslararası Piyasalar)	<a href="mailto:Uraz.cay@akyatirim.com.tr">Uraz.cay@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9461
<b>Göksel Őiřmanlar</b>	Veritabanı, Teknik Analiz	<a href="mailto:Goksel.sismanlar@akyatirim.com.tr">Goksel.sismanlar@akyatirim.com.tr</a> +90 212 334 9466

**YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu raporun tarafınızla paylaşılması, bu rapora herhangi bir platformdan erişim sağlamanız veya raporu herhangi farklı bir yol ile edinmeniz, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Yatırım") ile aranızda bir yatırım danışmanlığı sözleşmesi kurulduğu veya böyle bir ilişkinin kurulması için tarafınıza teklif yapıldığı anlamına katiyen gelmeyecektir. Raporda yer alan hiçbir ifade veya değerlendirme hukuki, vergisel veya finansal danışmanlık niteliğinde değildir ve bu niteliği sahip olacak şekilde yorumlanamaz.

**RAPORDA YER ALAN DEĞERLENDİRMELER**

Bu rapor, Ak Yatırım tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Elde edilen bilgi ve verilerin doğruluğu ayrıca teyit edilmemiştir. Burada yer alan yorum, tavsiye, öngörü ve tahminler raporu hazırlayan uzmanların kişisel görüşlerini yansıtmaktadır. Zaman içerisinde bu raporda yer alan tüm veri ve yorumlar değişebilir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri ve profesyonel destek almaları önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk tamamen kendilerine aittir. Yatırım araçları birçok farklı risk barındırmaktadır. Yatırım kararı vermeden önce her bir yatırım aracı bazında riskleri anladığınızdan emin olmalısınız.

Raporda yer alan analizler için üç farklı değerlendirme türü bulunmaktadır. Bunlar sırasıyla aşağıdaki şekildedir:

1. Endeks Üzerinde Getiri: Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası'na dayalı olarak oluşturulan BIST100 Endeksi'nin yükseliş oranından daha yüksek bir getiri oranı beklentisi anlamına gelmektedir.
2. Nötr: BIST100 Endeksi'nin yükseliş oranı ile paralel bir getiri oranı beklentisi anlamına gelmektedir.
3. Endeks Altında Getiri: BIST100 Endeksi'nin yükseliş oranından daha düşük bir getiri oranı beklentisi anlamına gelmektedir.

**SORUMLULUK REDDİ**

Raporun hazırlanmasında kullanılan yöntemler veya sunulan görüşler hiçbir yatırımcının veya müşterinin ihtiyaçlarına yönelik değildir. Ayrıca, Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının ve de bunların hiçbir çalışanın veya danışmanının, herhangi bir şekilde bu raporda yer verilen bilgiler, öngörüler ve tahminler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili sorumluluğu bulunmamaktadır. Ak Yatırım tarafından kurum içinde farklı departmanlarda istihdam edilen kişilerin veya Ak Yatırım ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Her halükârda Ak Yatırım, bu bilgilerin departmanları, iştirakleri ve ortakları arasında akışının engellenmesine yönelik gerekli tüm tedbirleri almaktadır. Bilgilere ve verilere erişim, söz konusu bilgi ve verilerin değerlendirilmesi ve diğer makul nedenlerden ötürü Ak Yatırım, Ak Yatırım ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak iş, hizmet sözleşmesi kapsamında ilişkide bulunan kurum ve kişiler, Ak Yatırım ile aralarında herhangi bir iş veya hizmet sözleşmesi bulunmaksızın iş birliği ilişkisi bulunan kurum ve kişiler ile raporun hazırlanmasına katkıda bulunan, bilgi ve veri sağlayan kurum ve kişiler ile Ak Yatırım müşterileri arasında önlenmesi mümkün olmayan çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte durum ve ilişkiler ortaya çıkabilir.

Ak Yatırım rapor kapsamında hakkında tahmin ve değerlendirmelere yer verdiği sermaye piyasası ve diğer yatırım araçlarının ihraççıları, bu ihraççıların iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve ilişkili diğer taraflarıyla iş ilişkisine girebilir, iş ilişkisi teklifinde bulunabilir. Raporda yer alan işlem ve tahminler ile Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının, iştiraklerinin, sayılan kurumların yöneticilerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin doğrudan veya dolaylı olarak aynı veya farklı doğrultuda pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir.

Raporu hazırlayan veya raporda adı yer alan Ak Yatırım çalışanları, raporda yer alan analiz ve tahminlere ilişkin Ak Yatırım tarafından belirlenen kısıtlamalar kapsamında hareket ederler. Çıkar çatışması durumlarında ise Ak Yatırım internet sitesinde ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)) yer alan Çıkar Çatışması Politikası'na uygun olarak hareket edeceklerdir.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Ak Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gönderilemez ve gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Raporda yer alan her türlü unsura dair haklar münhasıran Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, raporların internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu raporun tarafınızla paylaşılmasını istemiyorsanız Ak Yatırım ile iletişime geçebilirsiniz.