

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 20.12.2021 – 24.12.2021

Hisse	17.12.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	3,38	17.12.2021	3,48-3,50	3,28-3,27	3,0%-3,5%	15,46	10.599
ALARK	11,32	17.12.2021	11,66-11,72	10,99-10,94	3,0%-3,5%	5,47	5.685
OTKAR	394,50	17.12.2021	406,34-408,31	383,01-381,16	3,0%-3,5%	13,33	10.862
ISFIN	3,51	17.12.2021	3,62-3,63	3,41-3,39	3,0%-3,5%	7,96	2.823
AKSEN	9,60	17.12.2021	9,89-9,94	9,32-9,28	3,0%-3,5%	14,72	13.661

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına AKSA- KORDS- KOZAL- LOGO- VESTL hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 30,4 yükseliş yaşayan AKSA ile yüzde 17,4 yükselen KOZAL olmuştur. 10 Aralık – 17 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 9,3 ile AKSA olmuştur. Geçtiğimiz hafta XU100 %2,41 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,13 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSA- KORDS- KOZAL- LOGO- VESTL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL- ALARK- OTKAR- ISFIN ve AKSEN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	10.12.2021 Kapanış Fiyatı	17.12.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	10.12.2021-17.12.2021 En Düşük	10.12.2021-17.12.2021 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	10.12.2021-17.12.2021 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSA	31,86	34,82	10.12.2021	32,82-32,98	30,93-30,78	3,0%-3,5%	30,14	41,54	30,4%	9,3%
KORDS	37,30	37,80	10.12.2021	38,42-38,61	36,21-36,04	3,0%-3,5%	36,84	43,28	16,0%	1,3%
KOZAL	139,70	140,90	10.12.2021	143,89-144,59	135,63-134,98	3,0%-3,5%	137,10	164,00	17,4%	0,9%
LOGO	50,20	46,80	10.12.2021	51,71-51,96	48,74-48,5	3,0%-3,5%	48,24	53,85	7,3%	-6,8%
VESTL	29,46	28,26	10.12.2021	30,34-30,49	28,6-28,46	3,0%-3,5%	29,06	33,34	13,2%	-4,1%
Ortalama:									16,85%	0,13%

10 Aralık– 17 Aralık XU100 Getiri: 2,41%



DOHOL	17.12.2021
Kapanış Fiyatı	3,38
Günlük Değişim (%)	-9,63
Haftalık Değişim (%)	-2,03
Son 1 Yıl En Düşük	2,45
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	98,02
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.598,60
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.786,36
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	14.395	12.855	11.208	10.768	11.092
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.529	3.546	2.724	3.101	3.082
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	227	225	167	139	99
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	862	1.576	1.553	1.444	1.577
Brüt Kar Marjı (%)	12,00	12,39	12,67	12,44	12,21
FVAÖK (Mn. TL)	380	307	245	254	308
FVAÖK Marjı (%)	8,13	8,28	8,62	7,99	9,82
Net Kar Marjı (%)	1,90	5,89	14,54	-1,08	26,65
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,49	10,24	11,30	11,15	12,60
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	7,52	16,50	18,24	17,85	20,60
Alacak Tahsilat Süresi	54,37	55,25	55,66	53,80	51,62
Stok İşleme Süresi - Yıllık	30,17	29,44	26,75	24,71	22,11
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	32,00	29,34	27,10	28,14	27,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.459	2.479	2.083	1.886	1.452
Net Nakit (Mn. TL)	3.661	3.307	2.780	2.568	3.363
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-55	-503	-191	660	-253
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.180	-3.125	-2.622	-2.432	-3.092
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,68	-2,86	-3,21	-3,54	-4,16
F/K	15,46	5,19	5,70	5,78	3,90
Sektör F/K	8,41	6,51	18,22	50,91	13,69
F/DD	1,09	0,77	0,94	0,95	0,73
Sektör F/DD	1,51	1,09	1,79	1,68	2,29
FD/FVAÖK	6,26	3,87	5,89	6,23	4,07
Sektör FD/FVAÖK	15,63	16,67	28,91	23,61	41,91
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.174	3.184	2.471	2.782	3.237

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	40,14	38,23	34,64
XU100	35,18	59,19	63,64
Relatif Getiri (XU100)	4,96	-20,97	-28,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,06	0,00	0,69
FD/FVAÖK	6,51	4,88	0,02
F/DD	0,95	0,69	0,39
FD/Satışlar	0,73	0,37	0,25



ALARK Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.538	1.217	1.042	1.032	1.079
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	244	197	91	78	238
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	408	247	148	163	81
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.154	966	950	906	442
Brüt Kar Marjı (%)	27,68	14,81	20,64	31,32	43,84
FVAÖK (Mn. TL)	150	35	32	51	113
FVAÖK Marjı (%)	23,97	8,06	13,45	21,69	37,14
Net Kar Marjı (%)	56,27	23,32	17,85	230,18	48,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	23,65	21,10	21,57	22,00	8,87
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,65	41,50	42,53	42,11	18,81
Alacak Tahsilat Süresi	79,74	93,41	92,94	86,12	84,10
Stok İşleme Süresi - Yıllık	49,22	54,80	63,63	62,61	57,93
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	64,99	103,87	109,02	126,50	148,39
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-124	-221	-290	-84	-292
Net Nakit (Mn. TL)	1.095	526	777	1.006	1.218
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-581	241	219	189	-935
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.012	-431	-672	-891	-1.080
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,77	-4,36	-3,47	-3,27	-3,18
F/K	5,47	4,39	5,30	4,69	8,55
Sektör F/K	8,41	6,51	18,22	50,91	13,69
F/DD	2,06	1,53	1,85	1,63	1,46
Sektör F/DD	1,51	1,09	1,79	1,68	2,29
FD/FVAÖK	17,40	13,95	12,74	9,27	4,82
Sektör FD/FVAÖK	15,63	16,67	28,91	23,61	41,91
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	894	843	909	866	814

ALARK

17.12.2021

Kapanış Fiyatı	11,32
Günlük Değişim (%)	-5,82
Haftalık Değişim (%)	-0,26
Son 1 Yıl En Düşük	6,67
Son 1 Yıl En Yüksek	13,11
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	47,99
Beta (Son 1 Yıl)	1,05

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.685,45
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.685,69
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	18,07	49,71	89,31
XU100	35,18	59,19	63,64
Relatif Getiri (XU100)	-17,11	-9,48	25,68

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,96	3,42	0,00
FD/FVAÖK	6,17	7,25	4,24
F/DD	1,70	1,64	0,99
FD/Satışlar	2,82	1,70	0,90



OTKAR Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.834	3.632	3.327	2.909	2.303
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	288	292	380	240	202
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	533	696	503	924	415
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	815	842	703	618	374
Brüt Kar Marjı (%)	32,16	39,67	31,98	43,96	40,03
FVAÖK (Mn. TL)	133	241	128	278	145
FVAÖK Marjı (%)	16,38	24,53	14,64	23,97	23,71
Net Kar Marjı (%)	14,72	29,42	12,25	25,72	24,09
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,33	20,54	18,53	17,63	11,23
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	89,71	108,33	123,10	75,17	56,80
Alacak Tahsilat Süresi	109,62	111,52	119,58	129,50	152,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	209,21	225,40	232,41	252,31	268,80
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	64,56	55,45	64,65	64,47	63,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.231	1.225	1.162	1.418	1.221
Net Nakit (Mn. TL)	-721	-593	-793	-1.048	-911
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-82	-36	299	238	-86
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.518	1.600	1.635	1.337	1.098
Net Borç/FVAÖK (%)	1,94	1,91	2,01	2,26	3,36
F/K	13,33	7,92	12,38	12,36	8,84
Sektör F/K	195,54	8,29	25,31	18,80	65,68
F/DD	9,97	6,95	12,74	7,59	4,55
Sektör F/DD	10,28	6,76	9,40	5,51	4,94
FD/FVAÖK	15,85	10,43	13,71	13,37	9,76
Sektör FD/FVAÖK	13,27	8,28	10,51	8,76	8,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4	2	-1	-66	1

OTKAR

17.12.2021

Kapanış Fiyatı	394,50
Günlük Değişim (%)	-7,00
Haftalık Değişim (%)	-5,05
Son 1 Yıl En Düşük	226,78
Son 1 Yıl En Yüksek	458,50
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	367,04
Beta (Son 1 Yıl)	1,16
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.862,40
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.990,15
Sermaye (mn. TL)	24,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,09

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OTKAR	25,20	57,43	100,17
XU100	35,18	59,19	63,64
Relatif Getiri (XU100)	-9,98	-1,77	36,53

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	15,17	6,35	0,00
FD/FVAÖK	15,02	7,24	69,59
F/DD	7,81	5,88	15,07
FD/Satışlar	2,47	1,27	1,61



ISFIN	17.12.2021
Kapanış Fiyatı	3,51
Günlük Değişim (%)	-9,77
Haftalık Değişim (%)	-10,23
Son 1 Yıl En Düşük	2,79
Son 1 Yıl En Yüksek	4,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-60,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,06
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.822,93
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.103,79
Sermaye (mn. TL)	695,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,62

ISFIN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.569	1.170	1.006	884	567
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	381	324	300	210	68
Brüt Kar Marjı (%)	32,82	27,85	28,39	39,35	35,35
FVAÖK (Mn. TL)	135	74	146	136	51
FVAÖK Marjı (%)	31,76	20,56	44,88	26,20	52,98
Net Kar Marjı (%)	22,74	13,84	33,07	19,93	40,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,64	2,45	2,46	1,81	0,76
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,10	20,06	19,20	14,00	5,71
Alacak Tahsilat Süresi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	10.224	10.029	8.814	8.314	7.502
Net Nakit (Mn. TL)	826	697	804	711	564
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	203	939	530	754	1.389
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.525	11.321	10.382	9.852	9.098
Net Borç/FVAÖK (%)	23,49	28,30	30,31	41,99	114,68
F/K	7,96	6,82	8,14	13,58	35,95
Sektör F/K	13,83	16,87	54,37	20,07	37,52
F/DD	1,58	1,20	1,35	1,66	1,90
Sektör F/DD	2,27	2,64	7,30	2,68	2,84
FD/FVAÖK	29,24	32,84	33,29	45,68	117,44
Sektör FD/FVAÖK	37,63	40,20	67,26	46,85	103,58
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	230	80	43	44	63

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ISFIN	23,78	33,11	6,01
XU100	35,18	59,19	63,64
Relatif Getiri (XU100)	-11,40	-26,08	-57,63

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	35,40	12,22	22,12
FD/FVAÖK	117,02	33,08	14,47
F/DD	1,87	1,93	2,96
FD/Satışlar	4,70	2,31	3,12



AKSEN

17.12.2021

Kapanış Fiyatı	9,60
Günlük Değişim (%)	-7,69
Haftalık Değişim (%)	-1,34
Son 1 Yıl En Düşük	3,46
Son 1 Yıl En Yüksek	11,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	43,39
Beta (Son 1 Yıl)	0,91
Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.661,41
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.811,64
Sermaye (mn. TL)	613,17
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

AKSEN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.286	8.528	7.528	7.231	7.047
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.160	2.190	1.783	1.570	1.464
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	399	430	362	393	337
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.045	822	693	558	553
Brüt Kar Marjı (%)	15,59	19,41	18,49	15,91	17,08
FVAÖK (Mn. TL)	653	621	492	397	400
FVAÖK Marjı (%)	18,35	23,72	22,97	20,22	22,21
Net Kar Marjı (%)	9,14	10,70	9,68	5,84	7,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,24	6,88	6,44	5,22	6,17
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	19,23	16,53	14,65	12,19	16,23
Alacak Tahsilat Süresi	108,87	123,37	132,77	128,00	121,34
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,56	7,49	8,58	9,61	11,98
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,40	43,59	39,73	41,73	36,92
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.431	2.235	2.136	1.954	2.122
Net Nakit (Mn. TL)	-1.972	-1.629	-1.519	-1.325	-1.143
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	416	189	65	-225	-165
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.301	2.886	2.697	2.632	2.857
Net Borç/FVAÖK (%)	1,53	1,73	2,00	2,15	2,26
F/K	14,72	9,64	11,77	9,71	7,52
Sektör F/K	95,41	22,10	56,23	15,53	28,95
F/DD	2,56	1,42	1,54	1,08	0,89
Sektör F/DD	4,45	2,19	2,62	3,00	2,47
FD/FVAÖK	7,84	5,22	5,95	4,68	4,59
Sektör FD/FVAÖK	40,25	17,85	16,55	16,59	12,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	304	341	183	119	14

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	44,86	85,36	213,36
XU100	35,18	59,19	63,64
Relatif Getiri (XU100)	9,69	26,16	149,73

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,55	12,63	5,29
FD/FVAÖK	4,95	4,32	6,05
F/DD	1,01	1,19	0,81
FD/Satışlar	0,62	0,47	0,35

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Ankara Şube

T: 444 0 968 – 0212 304 19 08

Hazırlayanlar

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Uğurcan Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı
Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı



Mersis No: 0010056453000026

www.ahlatciyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan Uyarı Notu: Burada yer alan her türlü 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi