

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 29.11.2021 – 03.12.2021

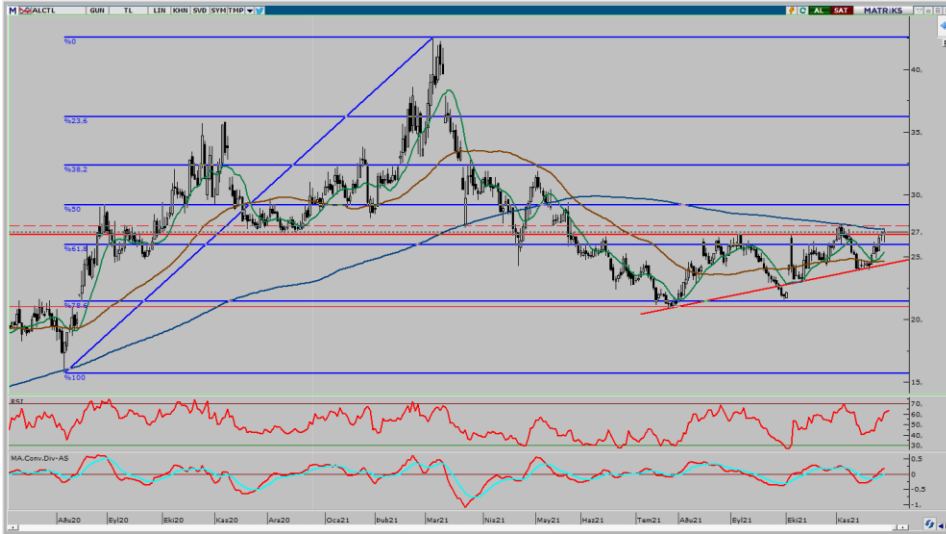
Hisse	26.11.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
LOGO	47,50	26.11.2021	48,93-49,16	46,12-45,89	3,0%-3,5%	22,84	4.566
ALCTL	26,98	26.11.2021	27,79-27,92	26,19-26,07	3,0%-3,5%	18,58	1.036
SELEC	11,31	26.11.2021	11,65-11,71	10,98-10,93	3,0%-3,5%	8,27	6.806
KERT	5,08	26.11.2021	5,23-5,26	4,93-4,91	3,0%-3,5%	8,65	3.442
TMSN	18,19	26.11.2021	18,74-18,83	17,66-17,57	3,0%-3,5%	22,36	2.096

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına DOHOL, TKFEN, DEVA, ISFIN ve AKSEN hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 9,5 yükseliş yaşayan DOHOL ile yüzde 8,2 yükselen ISFIN olmuştur. 22 Kasım – 26 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 13,20 ile DEVA olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100’de %2,25 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %4,94 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden DOHOL, TKFEN, DEVA, ISFIN ve AKSEN hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine LOGO, ALCTL, SELEC, KERT, TMSN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	19.11.2021 Kapanış Fiyatı	26.11.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	19.11.2021-26.11.2021 En Düşük	19.11.2021-26.11.2021 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	19.11.2021-26.11.2021 Kapanışlarına Göre Getiri
DOHOL	3,08	3,07	19.11.2021	3,17-3,19	2,99-2,98	3,0%-3,5%	2,96	3,33	9,5%	-1,3%
TKFEN	17,78	18,12	19.11.2021	18,31-18,4	17,26-17,18	3,0%-3,5%	17,55	18,85	4,8%	1,2%
DEVA	26,38	29,88	19.11.2021	27,17-27,3	25,61-25,49	3,0%-3,5%	24,86	30,70	2,8%	13,2%
ISFIN	3,35	3,35	19.11.2021	3,45-3,47	3,25-3,24	3,0%-3,5%	3,23	3,58	8,2%	-1,2%
AKSEN	8,05	9,08	19.11.2021	8,29-8,33	7,82-7,78	3,0%-3,5%	7,79	9,66	6,4%	12,8%

Ortalama: 6,34% 4,94%

22 Kasım – 26 Kasım XU100 Getiri: 2,25%



ALCTL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.263	1.334	1.308	1.143	1.086
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	352	292	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	14	38	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	56	28	0	20	7
Brüt Kar Marjı (%)	12,03	14,10	9,69	1,03	10,15
FVAÖK (Mn. TL)	22	23	30	-7	27
FVAÖK Marjı (%)	7,36	8,35	8,04	-2,35	7,08
Net Kar Marjı (%)	2,77	27,02	-2,11	-6,25	-5,05
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,85	2,44	0,01	2,02	0,76
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,84	5,84	0,02	5,63	1,91
Alacak Tahsilat Süresi	151,75	151,83	156,94	160,74	150,57
Stok İşleme Süresi - Yıllık	78,96	75,83	82,27	85,70	78,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	55,35	82,49	75,21	90,73	72,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	590	208	251	218	509
Net Nakit (Mn. TL)	83	487	290	255	58
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	404	-197	-35	-197	63
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-83	-487	-290	-255	-58
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,22	-1,15	-0,67	-0,73	-0,77
F/K	18,58	31,07	12.702,30	56,08	143,28
Sektör F/K	12,38	10,40	449,92	12,48	14,00
F/DD	1,81	1,57	2,56	2,68	2,30
Sektör F/DD	2,55	2,32	2,47	2,64	2,80
FD/FVAÖK	14,00	5,49	7,08	7,81	9,16
Sektör FD/FVAÖK	44,49	14,25	28,06	12,62	15,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	293	294	477	374	519

ALCTL 26.11.2021

Kapanış Fiyatı	26,98
Günlük Değişim (%)	0,67
Haftalık Değişim (%)	7,40
Son 1 Yıl En Düşük	21,00
Son 1 Yıl En Yüksek	42,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-17,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,99

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.035,63
Halka Açıklık Oranı	33,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	361,98
Sermaye (mn. TL)	38,70
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALCTL	3,40	1,21	-5,44
XU100	20,58	22,92	35,79
Relatif Getiri (XU100)	-17,18	-21,71	-41,23

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	149,18	14,61	5,15
FD/FVAÖK	9,56	3,74	3,24
F/DD	2,39	1,39	0,69
FD/Satışlar	1,01	0,74	0,33



KERVT Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.043	3.683	3.362	3.056	2.780
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.176	1.016	1.022	928	812
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	166	161	157	128	96
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	451	474	439	445	135
Brüt Kar Marjı (%)	16,30	21,73	23,30	26,08	23,79
FVAÖK (Mn. TL)	89	128	137	156	117
FVAÖK Marjı (%)	7,84	12,66	13,75	17,43	15,08
Net Kar Marjı (%)	2,96	4,37	-0,03	35,75	8,46
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,06	13,24	13,00	13,32	3,58
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,29	41,50	40,09	42,37	14,92
Alacak Tahsilat Süresi	60,95	62,04	63,36	65,97	66,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	70,76	78,26	81,55	83,43	82,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	72,78	69,22	76,88	71,63	74,50
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.681	1.610	1.262	1.581	1.386
Net Nakit (Mn. TL)	-680	-636	-349	-341	-286
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	44	287	9	55	276
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	680	636	349	341	286
Net Borç/FVAÖK (%)	1,33	1,26	1,34	1,45	1,69
F/K	8,65	6,83	9,21	10,48	33,03
Sektör F/K	90,94	215,21	64,44	136,52	36,68
F/DD	2,63	2,31	3,02	3,61	4,47
Sektör F/DD	4,30	4,32	15,50	7,19	7,62
FD/FVAÖK	8,07	6,64	7,93	10,02	10,55
Sektör FD/FVAÖK	17,33	24,91	33,86	34,27	31,69
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-841	-828	-417	-540	-558

KERVT 26.11.2021

Kapanış Fiyatı	5,08
Günlük Değişim (%)	2,83
Haftalık Değişim (%)	13,39
Son 1 Yıl En Düşük	4,00
Son 1 Yıl En Yüksek	7,57
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-46,53
Beta (Son 1 Yıl)	0,74

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.442,40
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	837,49
Sermaye (mn. TL)	662,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KERVT	23,52	11,11	-26,24
XU100	20,58	22,92	35,79
Relatif Getiri (XU100)	2,93	-11,81	-62,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	38,94	8,56	0,00
FD/FVAÖK	12,31	5,20	5,24
F/DD	5,27	2,59	2,45
FD/Satışlar	1,68	0,75	0,49



LOGO	26.11.2021
Kapanış Fiyatı	47,50
Günlük Değişim (%)	4,12
Haftalık Değişim (%)	11,76
Son 1 Yıl En Düşük	26,05
Son 1 Yıl En Yüksek	48,38
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	212,61
Beta (Son 1 Yıl)	0,86
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.566,00
Halka Açıklık Oranı	65,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.024,97
Sermaye (mn. TL)	100,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

LOGO Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	693	643	583	545	492
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	91	149	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	48	58	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	196	179	146	114	113
Brüt Kar Marjı (%)	79,63	80,81	80,20	84,78	78,03
FVAÖK (Mn. TL)	67	80	55	52	42
FVAÖK Marjı (%)	39,92	45,08	39,52	25,27	35,06
Net Kar Marjı (%)	28,72	36,61	39,27	15,31	26,11
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,15	17,75	15,47	12,23	14,34
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	35,29	35,14	31,09	26,29	27,21
Alacak Tahsilat Süresi	116,86	117,78	122,14	126,14	135,09
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,99	5,85	4,31	4,48	2,67
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	99,83	108,91	125,38	206,53	113,90
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-82	-88	-90	-129	-57
Net Nakit (Mn. TL)	165	173	159	159	115
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	8	-13	1	-49	-39
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-145	-153	-140	-141	-92
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,57	-0,63	-0,74	-0,82	-0,85
F/K	22,84	18,18	26,17	27,40	21,83
Sektör F/K	44,73	19,35	23,87	24,81	55,35
F/DD	6,99	5,39	6,85	6,25	5,10
Sektör F/DD	8,50	4,73	5,05	4,70	4,01
FD/FVAÖK	17,35	13,81	19,14	16,91	13,76
Sektör FD/FVAÖK	23,41	11,99	14,77	13,80	12,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-54	-42	-37	-33	-74

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
LOGO	6,63	22,66	68,98
XU100	20,58	22,92	35,79
Relatif Getiri (XU100)	-13,95	-0,26	33,19

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	24,25	17,54	11,12
FD/FVAÖK	15,35	10,70	7,67
F/DD	5,67	3,68	2,48
FD/Satışlar	5,53	3,40	2,42



SELEC	26.11.2021
Kapanış Fiyatı	11,31
Günlük Değişim (%)	5,70
Haftalık Değişim (%)	10,13
Son 1 Yıl En Düşük	7,85
Son 1 Yıl En Yüksek	19,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	86,95
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.806,16
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.014,73
Sermaye (mn. TL)	621,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,88

SELEC Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	23.799	22.406	21.300	21.027	20.330
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6.652	5.865	5.858	5.628	5.249
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	18	26	21	17	16
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	823	751	623	587	597
Brüt Kar Marjı (%)	7,02	10,64	9,67	6,12	6,37
FVAÖK (Mn. TL)	220	388	336	126	125
FVAÖK Marjı (%)	3,33	6,67	5,80	2,25	2,41
Net Kar Marjı (%)	2,61	4,54	4,90	1,84	1,93
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,02	8,22	5,90	6,35	7,11
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,57	20,39	17,37	17,63	18,51
Alacak Tahsilat Süresi	89,42	89,48	89,12	88,50	88,29
Stok İşleme Süresi - Yıllık	37,57	38,23	38,73	38,14	37,44
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	100,06	80,27	111,22	102,08	92,35
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.840	2.773	2.227	1.560	1.752
Net Nakit (Mn. TL)	1.505	411	795	1.196	912
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.094	384	402	-284	-851
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.505	-411	-795	-1.196	-912
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,41	-1,54	-1,98	-2,10	-2,12
F/K	8,27	6,79	10,47	14,45	8,93
Sektör F/K	19,09	16,85	39,21	27,14	23,32
F/DD	1,63	1,27	1,70	2,38	1,54
Sektör F/DD	6,46	5,78	8,60	6,59	8,06
FD/FVAÖK	4,96	4,81	7,55	10,15	6,23
Sektör FD/FVAÖK	15,62	13,61	24,18	15,55	20,81
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	0	0

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SELEC	25,11	21,10	4,29
XU100	20,58	22,92	35,79
Relatif Getiri (XU100)	4,53	-1,81	-31,50
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,12	4,84	5,08
FD/FVAÖK	8,07	3,60	4,92
F/DD	1,91	1,10	0,75
FD/Satışlar	0,33	0,20	0,14



TMSN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.239	1.185	991	836	578
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	329	258	371	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	13	7	12	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	94	103	95	59	-5
Brüt Kar Marjı (%)	19,70	25,38	24,53	27,80	27,61
FVAÖK (Mn. TL)	24	60	42	64	24
FVAÖK Marjı (%)	9,56	17,55	15,85	16,60	12,39
Net Kar Marjı (%)	-0,34	4,25	10,28	13,79	4,50
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,32	6,91	6,81	4,41	-0,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	11,70	12,98	12,07	7,57	-0,88
Alacak Tahsilat Süresi	68,91	75,47	89,36	104,34	148,31
Stok İşleme Süresi - Yıllık	126,19	105,19	97,86	92,40	118,21
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	71,81	71,58	73,82	76,05	103,54
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	441	441	367	329	373
Net Nakit (Mn. TL)	-172	-179	-128	-132	-245
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-6	52	5	-79	10
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	217	223	171	166	245
Net Borç/FVAÖK (%)	1,15	1,14	1,49	1,91	4,40
F/K	22,36	19,60	29,66	27,45	0,00
Sektör F/K	192,29	8,29	25,31	18,80	65,68
F/DD	2,42	2,34	3,31	1,96	1,36
Sektör F/DD	8,16	6,76	9,40	5,51	4,94
FD/FVAÖK	12,22	11,85	20,45	15,72	25,29
Sektör FD/FVAÖK	10,78	8,28	10,51	8,76	8,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7	-33	11	27	7

TMSN 26.11.2021

Kapanış Fiyatı	18,19
Günlük Değişim (%)	1,62
Haftalık Değişim (%)	7,00
Son 1 Yıl En Düşük	10,14
Son 1 Yıl En Yüksek	26,46
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	92,03
Beta (Son 1 Yıl)	1,16

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.096,45
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	601,53
Sermaye (mn. TL)	115,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TMSN	14,29	-4,25	65,73
XU100	20,58	22,92	35,79
Relatif Getiri (XU100)	-6,29	-27,17	29,94

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	30,60	0,00	34,40
F/DD	1,72	1,21	1,33
FD/Satışlar	2,19	1,87	1,11

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi