

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 15.11.2021 – 19.11.2021

Hisse	12.11.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	2,81	12.11.2021	2,89-2,91	2,73-2,71	3,0%-3,5%	10,80	7.406
TKFEN	16,28	12.11.2021	16,77-16,85	15,81-15,73	3,0%-3,5%	5,97	5.979
KRDMD	7,51	12.11.2021	7,74-7,77	7,29-7,26	3,0%-3,5%	3,27	5.813
VESTL	27,52	12.11.2021	28,35-28,48	26,72-26,59	3,0%-3,5%	4,87	9.051
BRISA	23,34	12.11.2021	24,04-24,16	22,66-22,55	3,0%-3,5%	8,01	7.182

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ARCLK, DEVA, EKGYO ve TMSN 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 5,1 yükseliş yaşayan DEVA ile yüzde 3,9 yükselen EKGYO olmuştur. 05 Kasım – 12 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 3,3 ile ARCLK olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100’de %3,47 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %3,22 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ARCLK, DEVA, EKGYO, TMSN ve YATAS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL, TKFEN, KRDM, VESTL ve BRISA hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	05.11.2021 Kapanış Fiyatı	12.11.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	05.11.2021-12.11.2021 En Düşük	05.11.2021-12.11.2021 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	05.11.2021-12.11.2021 Kapanışlarına Göre Getiri
ARCLK	35,66	37,02	5.11.2021	36,73-36,91	34,62-34,45	3,0%-3,5%	35,06	37,00	3,6%	3,3%
DEVA	24,30	23,98	5.11.2021	25,03-25,15	23,59-23,48	3,0%-3,5%	23,34	25,20	5,1%	-0,4%
EKGYO	2,06	2,06	5.11.2021	2,12-2,13	2-1,99	3,0%-3,5%	2,03	2,15	3,9%	0,5%
TMSN	16,60	16,68	5.11.2021	17,1-17,18	16,12-16,04	3,0%-3,5%	15,62	17,35	3,2%	2,0%
YATAS	13,80	12,85	5.11.2021	14,21-14,28	13,4-13,33	3,0%-3,5%	12,72	13,99	0,4%	-6,5%

Ortalama: 3,22% -0,23%

5 Kasım – 12 Kasım XU100 Getiri: 3,47%

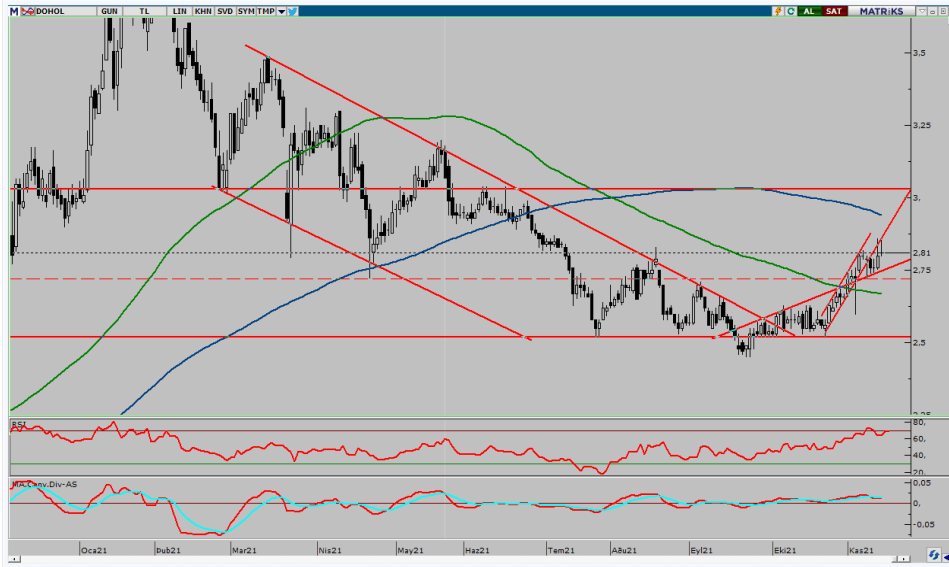


BRISA Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5,847	5,475	4,708	4,237	3,893
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1,043	935	1,025	820	704
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	572	646	526	506	507
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	897	943	746	540	352
Brüt Kar Marjı (%)	28,68	29,87	33,69	32,07	33,62
FVAÖK (Mn. TL)	323	339	398	304	314
FVAÖK Marjı (%)	21,08	22,58	27,01	22,66	27,10
Net Kar Marjı (%)	11,11	14,53	19,14	16,92	18,60
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,96	14,24	11,87	9,52	6,25
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	57,37	69,93	59,58	46,24	32,83
Alacak Tahsilat Süresi	61,26	59,34	61,04	64,76	68,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	70,73	69,05	72,66	76,95	83,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	116,08	117,69	133,11	136,27	124,53
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	186	194	197	74	90
Net Nakit (Mn. TL)	-378	-776	-1,195	-964	-943
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-201	-174	301	-474	-359
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1,554	1,755	1,929	1,629	2,103
Net Borç/FVAÖK (%)	1,14	1,15	1,37	1,64	1,97
F/K	8,01	6,53	11,13	11,27	10,81
Sektör F/K	13,52	14,89	26,88	32,52	24,08
F/DD	3,83	3,62	5,50	4,23	3,04
Sektör F/DD	6,06	7,82	10,58	9,66	8,21
FD/FVAÖK	6,41	5,84	9,05	8,16	7,51
Sektör FD/FVAÖK	15,31	18,50	26,03	28,46	24,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-34	37	-22	136	77

BRISA	12.11.2021
Kapanış Fiyatı	23,34
Günlük Değişim (%)	0,17
Haftalık Değişim (%)	1,57
Son 1 Yıl En Düşük	17,03
Son 1 Yıl En Yüksek	32,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	119,96
Beta (Son 1 Yıl)	1,14
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.121,43
Halka Açıklık Oranı	10,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	723,71
Sermaye (mn. TL)	305,12
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,72

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BRISA	5,61	-3,47	28,88
XU100	15,34	13,38	28,50
Relatif Getiri (XU100)	-9,73	-16,86	0,37

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,15	21,14	19,67
FD/FVAÖK	9,90	7,46	8,20
F/DD	4,54	2,24	1,66
FD/Satışlar	1,46	0,59	0,64



DOHOL	12.11.2021
Kapanış Fiyatı	2,81
Günlük Değişim (%)	0,36
Haftalık Değişim (%)	0,36
Son 1 Yıl En Düşük	2,31
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	236,37
Beta (Son 1 Yıl)	0,99
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.405,94
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.649,81
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	10,80	5,19	5,70	5,78	3,90
Sektör F/K	6,13	6,47	18,22	50,91	13,69
F/DD	0,76	0,77	0,94	0,95	0,73
Sektör F/DD	1,08	1,07	1,79	1,68	2,29
FD/FVAÖK	3,56	3,87	5,89	6,23	4,07
Sektör FD/FVAÖK	14,75	16,69	28,94	23,69	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	9,27	-6,91	14,09
XU100	15,34	13,38	28,50
Relatif Getiri (XU100)	-6,08	-20,29	-14,42

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,18	0,00	0,71
FD/FVAÖK	4,66	4,09	0,14
F/DD	0,78	0,62	0,40
FD/Satışlar	0,60	0,33	0,26



KRDMMD Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	8.486	7.280	5.979	5.146	4.559
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.542	3.544	2.673	2.340	1.887
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	143	111	74	38	56
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.775	1.197	495	42	-359
Brüt Kar Marjı (%)	28,23	33,74	28,78	25,11	15,29
FVAÖK (Mn. TL)	729	859	558	420	217
FVAÖK Marjı (%)	28,94	34,49	29,84	26,15	16,54
Net Kar Marjı (%)	19,46	25,25	18,35	19,47	-6,72
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,45	14,86	6,89	0,61	-5,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	55,34	39,75	17,81	1,56	-13,80
Alacak Tahsilat Süresi	40,08	45,79	49,73	53,81	56,40
Stok İşleme Süresi - Yıllık	89,01	91,46	93,01	95,00	98,85
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	123,31	135,21	137,18	136,77	126,56
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-546	-519	-490	-380	-48
Net Nakit (Mn. TL)	1.451	961	216	-249	-969
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-493	-590	-446	-743	207
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-976	-482	108	554	1.297
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,38	-0,47	-0,74	-1,14	-2,00
F/K	3,27	4,35	11,15	108,64	0,00
Sektör F/K	5,29	10,15	9,72	30,65	15,45
F/DD	1,44	1,46	1,83	1,69	1,12
Sektör F/DD	1,37	1,42	1,45	1,56	0,91
FD/FVAÖK	1,88	2,30	4,27	5,94	8,10
Sektör FD/FVAÖK	3,32	4,28	5,60	7,04	8,32
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.215	-685	-1.244	-1.338	-1.659

KRDMMD	12.11.2021
Kapanış Fiyatı	7,51
Günlük Değişim (%)	1,21
Haftalık Değişim (%)	6,37
Son 1 Yıl En Düşük	4,17
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	49,35
Beta (Son 1 Yıl)	1,33
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.812,68
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.298,36
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDMMD	9,56	-11,41	79,52
XU100	15,34	13,38	28,50
Relatif Getiri (XU100)	-5,79	-24,80	51,02

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,86	5,70
FD/FVAÖK	9,32	4,17	2,69
F/DD	1,37	0,63	1,08
FD/Satışlar	0,71	0,42	0,62



TKFEN	12.11.2021
Kapanış Fiyatı	16,28
Günlük Değişim (%)	0,93
Haftalık Değişim (%)	3,10
Son 1 Yıl En Düşük	13,13
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-20,44
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.979,20
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.029,47
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,99

TKFEN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	14.377	13.471	12.498	11.730	11.680
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.701	1.973	1.972	1.704	1.531
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.789	1.711	1.892	1.832	1.235
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.004	516	296	-67	106
Brüt Kar Marjı (%)	12,26	12,29	17,16	5,86	4,37
FVAÖK (Mn. TL)	338	264	522	60	10
FVAÖK Marjı (%)	9,39	7,27	13,76	1,78	0,39
Net Kar Marjı (%)	12,87	8,74	10,87	-5,68	-0,54
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,26	3,65	2,16	-0,45	0,83
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,89	8,42	5,19	-1,08	1,94
Alacak Tahsilat Süresi	59,25	56,50	51,58	48,22	47,76
Stok İşleme Süresi - Yıllık	68,88	64,39	64,28	61,09	56,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	123,62	116,56	125,84	113,87	119,12
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.342	1.251	907	283	355
Net Nakit (Mn. TL)	1.434	883	1.166	1.193	925
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-480	298	36	-150	934
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.129	-649	-947	-983	-833
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,95	-1,32	-1,38	-2,84	-2,43
F/K	5,97	10,39	17,98	0,00	49,35
Sektör F/K	6,13	6,47	18,22	50,91	13,69
F/DD	0,82	0,80	0,85	1,07	0,89
Sektör F/DD	1,08	1,07	1,79	1,68	2,29
FD/FVAÖK	4,10	5,61	5,55	12,94	10,02
Sektör FD/FVAÖK	14,75	16,69	28,94	23,69	41,91
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	274	500	512	673	848

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	15,10	2,86	12,59
XU100	15,34	13,38	28,50
Relatif Getiri (XU100)	-0,24	-10,52	-15,92
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	48,35	3,65	6,91
FD/FVAÖK	9,78	1,46	4,32
F/DD	0,88	1,27	2,05
FD/Satışlar	0,46	0,45	0,79



VESTL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.397	27.406	23.816	21.546	19.076
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.084	1.856	1.750	1.754	1.763
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.982	6.549	4.836	6.404	4.215
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.135	2.317	1.931	1.907	1.207
Brüt Kar Marjı (%)	20,56	27,24	24,41	26,68	30,04
FVAÖK (Mn. TL)	699	1.299	884	1.191	1.063
FVAÖK Marjı (%)	9,27	16,21	14,25	15,59	19,14
Net Kar Marjı (%)	1,95	8,65	3,55	10,47	6,71
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,68	7,88	7,11	7,62	5,36
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,28	32,38	30,44	32,94	27,31
Alacak Tahsilat Süresi	62,54	66,05	70,58	71,26	70,73
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,50	94,12	86,52	82,91	84,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	148,30	157,67	162,21	166,75	172,57
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.104	1.043	736	843	41
Net Nakit (Mn. TL)	-7.338	-5.265	-4.360	-1.680	-4.184
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.591	-241	430	-465	131
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	7.393	5.802	6.043	5.613	6.078
Net Borç/FVAÖK (%)	1,82	1,67	1,90	2,05	2,39
F/K	4,87	4,87	7,14	3,99	5,08
Sektör F/K	9,72	7,16	10,16	12,73	10,15
F/DD	1,23	1,20	1,65	1,00	1,18
Sektör F/DD	1,91	1,67	2,37	2,26	1,60
FD/FVAÖK	4,04	3,60	4,80	3,52	3,85
Sektör FD/FVAÖK	7,17	5,87	7,96	9,00	7,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.871	-4.799	-2.547	-1.101	-1.110

VESTL	12.11.2021
Kapanış Fiyatı	27,52
Günlük Değişim (%)	2,38
Haftalık Değişim (%)	6,25
Son 1 Yıl En Düşük	16,28
Son 1 Yıl En Yüksek	33,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	46,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,78
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.050,61
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.284,39
Sermaye (mn. TL)	335,46
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VESTL	9,41	6,48	56,77
XU100	15,34	13,38	28,50
Relatif Getiri (XU100)	-5,94	-6,90	28,27

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,90	8,43	35,32
FD/FVAÖK	4,15	4,22	3,15
F/DD	1,37	1,07	0,73
FD/Satışlar	0,36	0,21	0,15



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](http://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