

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

06.09.2021 – 10.09.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 03.09.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALKIM	15.18	3.09.2021	15.64 - 15.71	14.72 - 14.65	3,0% - 3,50%	11.33	2277.00
BRISA	22.68	3.09.2021	23.36 - 23.48	22.00 - 21.90	3,0% - 3,50%	7.34	6920.05
KOZAL	104	3.09.2021	107.12 - 107.64	100.88 - 100.36	3,0% - 3,50%	6.92	15860.00
PETKM	6.17	27.08.2021	6.36 - 6.39	5.98 - 5.95	3,0% - 3,50%	4.93	15637.25
VERUS	48.28	3.09.2021	49.73 - 49.98	46.84 - 46.60	3,0% - 3,50%	17.98	3379.60

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ALARK, GOZDE ve INDES 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 6,27 yükseliş yaşayan GOZDE ile yüzde 4,44 yükselen INDES olmuştur. 27 Ağustos – 03 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 3,94 ile GOZDE olmuştur. Geçen hafta XU100’de %0,72 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %1,19 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALARK, GOZDE, INDES, ve KRDMMD hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALKIM, BRISA, KOZAL, ve VERUS hisselerini portföyümüze ekliyoruz. PETKM hissesini Haftalık Model Portföyümüzde aynı hedef fiyat ile tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 27.08.2021	Kapanış Fiyatı 03.09.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	27 Ağustos – 03 Eylül En Düşük	27 Ağustos – 03 Eylül En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	27 Ağustos – 03 Eylül Kapanışlarına Göre Getiri
ALARK	8.83	9.03	27.08.2021	9.09 - 9.14	8.57 - 8.52	3,0% - 3,50%	8.87	9.13	3.40%	2.27%
GOZDE	5.58	5.80	27.08.2021	5.75 - 5.78	5.41 - 5.38	3,0% - 3,50%	5.59	5.93	6.27%	3.94%
INDES	6.31	6.48	27.08.2021	6.5 - 6.53	6.12 - 6.09	3,0% - 3,50%	6.34	6.59	4.44%	2.69%
KRDMMD	7.74	7.6	27.08.2021	7.97 - 8.01	7.51 - 7.47	3,0% - 3,50%	7.57	7.87	1.68%	-1.81%
PETKM	6.24	6.17	27.08.2021	6.43 - 6.46	6.05 - 6.02	3,0% - 3,50%	6.13	6.33	1.44%	-1.12%

Ortalama: 3,45% 1,19%

31 Ağustos – 03 Eylül XU100 Getiri: 0,72%



ALKİM Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	815	780	754	713	707
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)	216	231	216	197	165
Brüt Kar Marjı (%)	25,74	31,37	35,56	34,54	35,72
FVAÖK (Mn. TL)	49	55	65	57	61
FVAÖK Marjı (%)	20,97	28,07	32,47	30,74	30,81
Net Kar Marjı (%)	13,37	24,55	31,72	31,52	21,85
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	29,22	29,68	30,47	28,57	26,46
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,64	47,94	44,82	45,99	43,10
Alacak Tahsilat Süresi	69,33	68,12	67,60	66,52	76,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	116,83	110,92	106,82	101,06	96,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	50,40	58,49	40,38	29,85	32,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	314	125	175	139	159
Net Nakit (Mn. TL)	-22	142	148	186	91
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	164	14	12	-76	1
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	32	-132	-146	-158	-83
Net Borç/FVAÖK (%)	0,14	0,13	0,14	0,16	0,17
F/K	11,28	12,34	11,22	11,54	13,26
Sektör F/K	22,88	45,89	22,16	21,86	11,92
F/DD	4,53	5,63	4,48	4,78	5,25
Sektör F/DD	6,43	7,59	7,33	7,75	3,52
FD/FVAÖK	10,19	10,50	9,34	9,59	10,14
Sektör FD/FVAÖK	15,19	18,03	16,66	15,86	9,37
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	10	115	172	173	139

ALKİM

3.09.2021

Kapanış Fiyatı	15,18
Günlük Değişim (%)	-0,20
Haftalık Değişim (%)	2,43
Son 1 Yıl En Düşük	11,84
Son 1 Yıl En Yüksek	20,95
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	86,44
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.272,50
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.029,60
Sermaye (mn. TL)	150,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,02

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	-1,05	-16,88	27,58
XU100	4,32	-4,01	36,54
Relatif Getiri (XU100)	-5,36	-12,87	-8,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,51	5,87	9,25
FD/FVAÖK	9,53	4,34	6,41
F/DD	4,95	2,07	2,09
FD/Satışlar	2,66	0,96	1,20



BRISA	3.09.2021
Kapanış Fiyatı	22,68
Günlük Değişim (%)	2,25
Haftalık Değişim (%)	6,98
Son 1 Yıl En Düşük	10,58
Son 1 Yıl En Yüksek	32,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	292,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,21
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.877,33
Halka Açıklık Oranı	10,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	698,95
Sermaye (mn. TL)	305,12
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,40

BRISA Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.475	4.708	4.237	3.826	3.746
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	935	1.025	820	704	492
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	646	526	504	508	231
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	943	746	540	352	194
Brüt Kar Marjı (%)	29,87	33,69	35,29	32,00	23,81
FVAÖK (Mn. TL)	339	398	304	314	114
FVAÖK Marjı (%)	22,58	27,01	21,58	27,76	15,50
Net Kar Marjı (%)	14,53	19,14	16,12	19,05	2,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,24	11,87	9,52	6,25	3,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	69,93	59,58	46,24	32,83	20,19
Alacak Tahsilat Süresi	59,34	61,04	64,76	69,20	73,83
Stok İşleme Süresi - Yıllık	69,05	72,66	76,95	83,81	83,32
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	117,69	133,11	136,27	124,53	109,74
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	194	197	74	90	241
Net Nakit (Mn. TL)	-776	-1.195	-964	-943	-1.282
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-174	301	-474	-359	-42
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.755	1.929	1.629	2.103	2.461
Net Borç/FVAÖK (%)	1,30	1,55	1,86	2,23	2,62
F/K	7,30	11,13	11,27	10,81	19,81
Sektör F/K	18,32	26,83	32,46	24,08	11,57
F/DD	4,04	5,50	4,23	3,04	3,87
Sektör F/DD	7,74	10,58	9,65	8,21	3,65
FD/FVAÖK	6,37	9,05	8,16	7,51	9,42
Sektör FD/FVAÖK	17,73	26,02	28,44	24,94	13,10
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	37	-22	136	77	207

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BRISA	-6,08	-24,88	111,40
XU100	4,32	-4,01	36,54
Relatif Getiri (XU100)	-10,40	-20,87	74,85
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,25	19,17	19,96
FD/FVAÖK	8,67	7,35	7,87
F/DD	3,37	1,84	2,07
FD/Satışlar	0,89	0,53	0,68

KOZAL

ahlatcı

yatırım menkul değerler



KOZAL Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.803	3.403	3.250	3.261	3.189
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.122	849	939	894	721
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.291	2.078	1.810	1.954	1.897
Brüt Kar Marjı (%)	74,10	60,67	53,21	70,42	68,96
FVAÖK (Mn. TL)	613	413	413	620	477
FVAÖK Marjı (%)	54,69	48,68	43,98	69,37	66,12
Net Kar Marjı (%)	60,88	77,99	38,69	65,27	65,14
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	26,48	25,95	24,58	28,48	30,34
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,53	28,93	27,18	31,38	33,45
Alacak Tahsilat Süresi	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	121,18	124,59	131,47	142,24	138,01
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,30	23,00	26,53	25,60	18,53
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-271	-274	-117	34	-9
Net Nakit (Mn. TL)	7.209	6.684	5.908	5.543	5.231
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-525	-776	-364	-313	-434
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-7.209	-6.684	-5.908	-5.543	-5.231
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,50	-3,75	-3,74	-3,48	-3,53
F/K	6,94	8,73	8,15	6,08	6,70
Sektör F/K	6,94	7,99	8,48	6,25	7,14
F/DD	1,79	2,21	1,95	1,65	1,92
Sektör F/DD	1,66	1,96	1,87	1,60	1,80
FD/FVAÖK	4,22	5,96	4,59	3,06	3,66
Sektör FD/FVAÖK	3,22	4,88	3,68	2,70	3,05
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.472	1.760	835	344	306

KOZAL	3.09.2021
Kapanış Fiyatı	104,00
Günlük Değişim (%)	-1,33
Haftalık Değişim (%)	0,29
Son 1 Yıl En Düşük	73,20
Son 1 Yıl En Yüksek	155,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	428,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,92
Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.905,75
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.759,74
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	-0,38	-18,20	35,45
XU100	4,32	-4,01	36,54
Relatif Getiri (XU100)	-4,70	-14,19	-1,09

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,19	7,36	9,16
FD/FVAÖK	3,19	5,93	8,14
F/DD	1,77	2,19	2,10
FD/Satışlar	3,68	5,08	6,23



PETKM	3.09.2021
Kapanış Fiyatı	6,17
Günlük Değişim (%)	-0,64
Haftalık Değişim (%)	-1,12
Son 1 Yıl En Düşük	3,22
Son 1 Yıl En Yüksek	7,13
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	101,67
Beta (Son 1 Yıl)	0,94
Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.662,59
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.777,91
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,87

PETKM Rasyoları	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.557	14.402	12.134	10.841	10.740
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.798	0	8.113	0	1.557
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.786	0	4.554	0	810
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.152	1.973	1.071	713	632
Brüt Kar Marjı (%)	25,47	24,23	18,98	16,77	17,17
FVAÖK (Mn. TL)	1.869	1.194	764	500	392
FVAÖK Marjı (%)	25,27	23,71	18,68	16,46	17,49
Net Kar Marjı (%)	18,06	17,56	16,22	9,56	6,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,73	10,62	5,93	4,42	4,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	43,24	30,01	15,36	14,05	13,63
Alacak Tahsilat Süresi	42,96	45,19	44,74	48,69	50,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,52	31,08	32,04	34,65	33,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,10	35,32	38,16	36,30	31,36
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.046	5.921	4.941	5.179	4.799
Net Nakit (Mn. TL)	-4.152	-4.749	-4.323	-5.112	-4.633
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-82	414	-822	477	-391
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.975	5.057	4.644	5.465	4.988
Net Borç/FVAÖK (%)	1,15	1,75	2,75	3,66	3,97
F/K	4,94	7,34	11,60	12,67	13,97
Sektör F/K	19,97	3,79	3,54	3,62	3,83
F/DD	1,61	1,73	1,66	1,71	1,83
Sektör F/DD	1,97	2,03	2,17	1,98	2,14
FD/FVAÖK	4,77	6,89	9,54	10,55	11,18
Sektör FD/FVAÖK	7,21	10,72	49,93	28,68	27,15
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-914	-1.571	-1.494	-1.389	-1.135

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	9,57	7,85	91,63
XU100	4,32	-4,01	36,54
Relatif Getiri (XU100)	5,26	11,86	55,09
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,66	8,83	7,45
FD/FVAÖK	10,51	7,64	7,69
F/DD	1,66	1,64	2,47
FD/Satışlar	0,76	0,67	1,16



VERUS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	69	62	55	54	56
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7	5	4	3	5
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	15	13	12	10	10
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	224	217	160	82	77
Brüt Kar Marjı (%)	27,24	21,25	24,60	20,55	35,74
FVAÖK (Mn. TL)	4	1	1	0	3
FVAÖK Marjı (%)	16,78	3,38	8,56	-1,43	17,04
Net Kar Marjı (%)	167,65	246,67	603,64	73,93	196,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	26,35	27,19	22,69	13,56	13,37
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	38,54	40,40	34,70	20,97	19,74
Alacak Tahsilat Süresi	61,79	83,69	101,28	118,75	126,77
Stok İşleme Süresi - Yıllık	84,72	85,41	85,96	77,46	67,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	39,60	33,22	32,40	30,57	41,30
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	32	34	13	20	27
Net Nakit (Mn. TL)	623	563	487	312	347
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-62	-76	-176	37	-31
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-617	-555	-479	-303	-340
Net Borç/FVAÖK (%)	-111,73	-139,86	-194,01	-274,79	-330,21
F/K	18,18	21,82	22,40	40,92	28,64
Sektör F/K	8,62	19,28	50,91	13,71	10,80
F/DD	5,53	6,96	6,48	7,67	5,13
Sektör F/DD	1,28	1,85	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	507,27	769,25	842,22	1.117,37	799,81
Sektör FD/FVAÖK	17,03	29,12	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-8	-6	-25	-32	-7

VERUS	3.09.2021
Kapanış Fiyatı	48,28
Günlük Değişim (%)	1,56
Haftalık Değişim (%)	6,81
Son 1 Yıl En Düşük	33,91
Son 1 Yıl En Yüksek	75,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	268,54
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.417,40
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	726,28
Sermaye (mn. TL)	70,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,60

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VERUS	3,87	-20,19	43,99
XU100	4,32	-4,01	36,54
Relatif Getiri (XU100)	-0,45	-16,18	7,45

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	37,08	13,37	116,40
FD/FVAÖK	1.089,09	261,35	0,00
F/DD	6,64	3,61	9,98
FD/Satışlar	42,73	12,37	18,40

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
Yasin Sarihan / 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