

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 26.04.2021 – 30.04.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 22.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	14.55	22.04.2021	15.28 - 15.35	13.82 - 13.75	5,0% - 5,50%	7.46	33174
GOZDE	6.45	22.04.2021	6.77 - 6.80	6.13 - 6.10	5,0% - 5,50%	1.45	2483.2
KORDS	21.30	22.04.2021	22.37 - 22.47	20.24 - 20.13	5,0% - 5,50%	27.09	4143.47
MPARK	22.02	22.04.2021	23.12 - 23.23	20.92 - 20.81	5,0% - 5,50%	70.55	4580.98
TAVHL	18.02	22.04.2021	18.92 - 19.01	17.12 - 17.03	5,0% - 5,50%	-	6546.33

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden KARSN ve TKFEN hedef fiyat aralığına ulaşarak haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri %5,59 yükseliş yaşayan KARSN ile yüzde 2,97 yükselen TKFEN olmuştur. 19 Nisan – 22 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise pozitif getiri sağlayan hisse bulunmamaktadır. Geçen hafta XU100’de %4,47 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise -%5,41 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden DOAS, ECILC, IPEKE, KARSN ve TKFEN hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ASELS, GOZDE, KORDS, MPARK ve TAVHL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 16.04.2021	Kapanış Fiyatı 22.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	16 Nisan – 22 Nisan En Düşük	16 Nisan – 22 Nisan En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	16 Nisan – 22 Nisan Kapanışlarına Göre Getiri
DOAS	29.06	27,00	16.04.2021	30.51 - 30.66	27.61 - 27.46	5,0% - 5,50%	24.96	29.76	2.41%	-7.09%
ECILC	6.56	6.36	16.04.2021	6.89 - 6.92	6.23 - 6.2	5,0% - 5,50%	5.99	6.69	1.98%	-3.05%
IPEKE	12.32	11.91	16.04.2021	12.94 – 13,00	11.7 - 11.64	5,0% - 5,50%	10.87	12.64	2.60%	-3.33%
KARSN	3.76	3.35	16.04.2021	3.95 - 3.97	3.57 - 3.55	5,0% - 5,50%	3.13	3.97	5.59%	-10.90%
TKFEN	15.8	15.38	2.04.2021	16.21 - 16.30	15.42 - 15.35	2,50% - 3,00%	15,00	16.27	2.97%	-2.66%

**Ortalama:** 3,11 -5,41%  
**16 Nisan – 22 Nisan XU100 Getiri:** -4,47%

ASELS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	16.104	13.788	13.619	13.610	13.013
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6.699	2.901	2.543	2.449	4.663
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.010	291	93	146	766
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.461	4.372	3.865	3.643	3.353
Brüt Kar Marjı (%)	30,79	21,47	30,45	28,98	28,36
FVAÖK (Mn. TL)	2.111	542	654	621	1.296
FVAÖK Marjı (%)	27,48	16,98	24,80	23,92	24,16
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,90	16,98	15,99	15,63	14,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	28,36	31,01	29,27	28,84	28,27
Alacak Tahsilat Süresi	129,25	129,39	117,07	101,90	93,03
Stok İşleme Süresi - Yıllık	173,88	189,80	183,89	173,92	170,41
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	117,00	107,02	88,53	112,29	107,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.182	7.606	6.955	5.815	4.936
Net Nakit (Mn. TL)	1.580	-103	-256	706	1.892
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.519	355	1.006	1.237	-1.699
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-209	1.310	956	-51	-1.287
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,05	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
F/K	7,43	10,12	9,62	7,41	7,15
Sektör F/K	8,50	10,96	10,20	8,15	8,08
F/DD	1,85	2,73	2,47	1,87	1,77
Sektör F/DD	1,96	2,70	2,45	1,87	1,78
FD/FVAÖK	8,36	14,57	11,94	8,72	7,91
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	5.734	3.645	2.129	2.304	2.599



ASELS	22.04.2021
Kapanış Fiyatı	14,55
Günlük Değişim (%)	0,34
Haftalık Değişim (%)	-3,90
Son 1 Yıl En Düşük	13,02
Son 1 Yıl En Yüksek	19,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	38,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,98
Piyasa Değeri (mn. TL.)	33.174,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.557,22
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,64

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	-1,29	-20,45	9,58
XU100	-2,91	11,74	36,40
Relatif Getiri (XU100)	1,62	-32,19	-26,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,41	9,22	19,27
FD/FVAÖK	9,90	11,18	22,71
F/DD	2,12	2,22	5,29
FD/Satışlar	2,24	2,48	4,67

GOZDE Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	75	83	69	44	35
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)	1.714	84	534	21	-9
Brüt Kar Marjı (%)	0,00	43,02	47,88	-2,19	37,24
FVAÖK (Mn. TL)	-15	4	4	-9	-6
FVAÖK Marjı (%)	0,00	11,14	16,45	-96,66	-65,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	33,73	2,09	13,44	0,57	-0,23
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	55,18	3,98	24,72	1,09	-0,40
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	125,96	86,36	139,93	175,96	361,94
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.027	-953	-877	-864	-829
Net Nakit (Mn. TL)	-75	-74	-108	-101	-90
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1	-31	12	15	10
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	133	131	162	150	135
Net Borç/FVAÖK (%)	-8,38	-21,37	24,92	-26,23	-47,07
F/K	1,43	25,77	3,69	52,70	0,00
Sektör F/K	2,95	14,90	6,01	28,33	48,73
F/DD	0,62	1,01	0,81	0,57	0,88
Sektör F/DD	1,26	1,46	1,20	0,90	1,04
FD/FVAÖK	0,00	0,00	400,80	0,00	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-479	-491	-472	-440	-396



## GOZDE

22.04.2021

Kapanış Fiyatı	6,45
Günlük Değişim (%)	0,94
Haftalık Değişim (%)	-7,06
Son 1 Yıl En Düşük	3,66
Son 1 Yıl En Yüksek	9,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	676,63
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.483,25
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	754,81
Sermaye (mn. TL)	385,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GOZDE	-11,64	-1,68	67,10
XU100	-2,91	11,74	36,40
Relatif Getiri (XU100)	-8,73	-13,42	30,70

## Piyasa Çarpanları

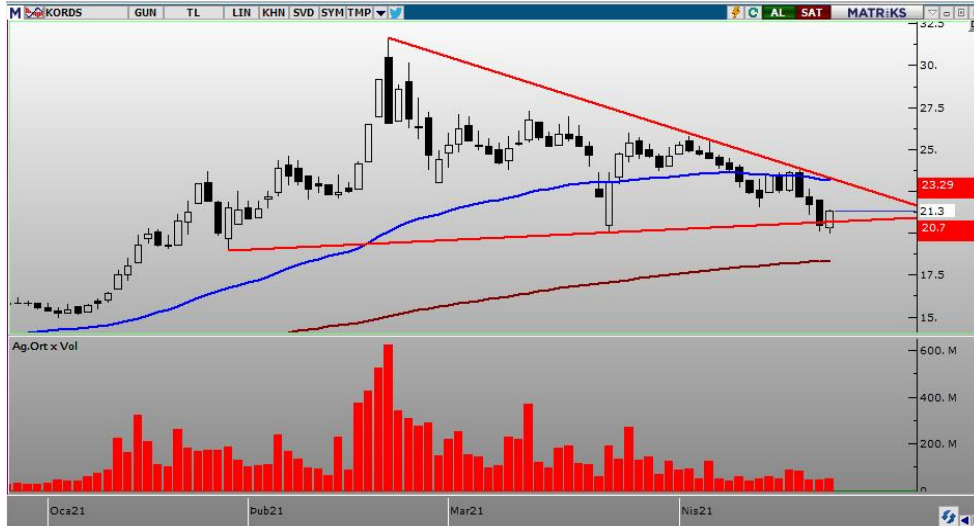
	1Y	2Y	3Y
F/K	70,88	0,00	0,96
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,77	0,70	0,65
FD/Satışlar	34,02	100,53	80,71

KORDS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.536	4.351	4.558	5.071	5.137
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)	150	172	235	330	378
Brüt Kar Marjı (%)	20,30	13,59	18,17	17,95	17,93
FVAÖK (Mn. TL)	210	96	114	153	164
FVAÖK Marjı (%)	14,48	8,93	14,16	12,77	12,98
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,07	2,26	3,31	4,85	5,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,34	6,91	10,06	14,57	16,65
Alacak Tahsilat Süresi	75,04	75,67	70,93	69,20	68,33
Stok İşleme Süresi - Yıllık	132,14	136,57	129,51	114,47	108,36
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	62,80	58,42	58,40	61,25	52,45
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.588	1.789	1.788	1.682	1.557
Net Nakit (Mn. TL)	-2.066	-2.645	-2.671	-2.459	-2.288
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-271	130	86	200	51
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.529	2.800	2.671	2.585	2.384
Net Borç/FVAÖK (%)	4,41	4,79	4,16	3,60	3,38
F/K	26,83	13,66	10,87	6,05	7,49
Sektör F/K	22,71	15,30	15,04	8,26	11,04
F/DD	1,59	0,85	1,03	0,82	1,13
Sektör F/DD	4,21	2,64	2,32	1,52	2,06
FD/FVAÖK	11,56	9,57	8,39	6,31	6,60
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	130	50	43	60	56

## KORDS

22.04.2021

Kapanış Fiyatı	21,30
Günlük Değişim (%)	4,00
Haftalık Değişim (%)	-5,59
Son 1 Yıl En Düşük	10,09
Son 1 Yıl En Yüksek	31,64
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	285,11
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.143,47
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.181,58
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,37



Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	-3,97	74,59	97,22
XU100	-2,91	11,74	36,40
Relatif Getiri (XU100)	-1,05	62,85	60,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,87	7,21	8,58
FD/FVAÖK	6,67	5,32	6,09
F/DD	0,93	1,20	1,07
FD/Satışlar	0,41	0,52	0,55

MPARK Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.015	3.802	3.620	3.749	3.704
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)	123	128	120	107	56
Brüt Kar Marjı (%)	24,34	25,71	20,91	23,38	23,72
FVAÖK (Mn. TL)	271	271	183	217	211
FVAÖK Marjı (%)	22,60	25,16	24,09	22,20	21,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,53	2,59	2,63	2,16	1,01
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,34	53,02	51,26	22,40	10,29
Alacak Tahsilat Süresi	100,40	102,08	103,45	97,46	95,75
Stok İşleme Süresi - Yıllık	13,42	13,41	12,96	12,00	11,07
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	107,91	103,17	103,36	100,31	104,24
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	401	370	417	374	362
Net Nakit (Mn. TL)	-1.502	-1.530	-1.542	-1.628	-1.573
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	16	-59	31	85	-15
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.117	2.100	2.159	2.128	2.043
Net Borç/FVAÖK (%)	2,25	2,40	2,64	2,62	2,62
F/K	70,49	33,72	38,88	32,48	91,82
Sektör F/K	15,05	12,49	14,43	10,55	11,46
F/DD	16,21	14,67	16,42	9,73	14,47
Sektör F/DD	2,39	2,20	2,26	1,65	1,59
FD/FVAÖK	7,10	6,45	7,86	6,02	6,64
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-459	-447	-532	-513	-598



## MPARK

22.04.2021

Kapanış Fiyatı	22,02
Günlük Değişim (%)	-1,70
Haftalık Değişim (%)	1,19
Son 1 Yıl En Düşük	12,92
Son 1 Yıl En Yüksek	26,64
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.309,95
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.580,98
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.528,12
Sermaye (mn. TL)	208,04
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MPARK	1,94	23,02	70,70
XU100	-2,91	11,74	36,40
Relatif Getiri (XU100)	4,86	11,27	34,30

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	31,98	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,97	7,65	11,81
F/DD	9,58	5,41	5,96
FD/Satışlar	0,72	0,77	1,36



TAVHL Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.415	2.788	3.614	4.633	4.756
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	482	557	158	448	589
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	140	42	128	278	380
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-2.283	-77	951	1.910	2.415
Brüt Kar Marjı (%)	-15,48	31,97	-5,89	33,29	39,59
FVAÖK (Mn. TL)	19	155	-179	108	251
FVAÖK Marjı (%)	2,70	21,76	-82,88	13,57	23,68
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-7,93	-0,35	3,62	7,55	10,22
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-26,73	-1,23	12,59	25,83	31,52
Alacak Tahsilat Süresi	127,56	113,61	88,35	75,25	78,79
Stok İşleme Süresi - Yıllık	11,73	12,46	10,98	8,77	8,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	81,99	97,33	69,93	48,63	58,48
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.474	1.343	1.086	1.049	346
Net Nakit (Mn. TL)	-5.436	-4.900	-3.838	-2.966	-2.894
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	616	968	674	248	252
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.889	5.273	4.305	3.631	3.383
Net Borç/FVAÖK (%)	57,04	17,53	6,41	3,07	2,82
F/K	0,00	0,00	7,74	3,26	4,48
Sektör F/K	0,00	0,00	16,81	4,03	5,18
F/DD	0,79	0,61	0,86	0,72	1,21
Sektör F/DD	0,75	0,59	0,66	0,50	0,80
FD/FVAÖK	120,80	32,36	12,35	5,04	6,69
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.078	2.223	1.102	1.235	1.249

## TAVHL

22.04.2021

Kapanış Fiyatı	18,02
Günlük Değişim (%)	-0,72
Haftalık Değişim (%)	-10,17
Son 1 Yıl En Düşük	13,37
Son 1 Yıl En Yüksek	28,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	282,53
Beta (Son 1 Yıl)	1,10
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.546,33
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.114,38
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,71



Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	-16,57	17,39	-4,96
XU100	-2,91	11,74	36,40
Relatif Getiri (XU100)	-13,66	5,65	-41,36

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,73	5,58	13,38
FD/FVAÖK	5,49	8,10	6,26
F/DD	0,82	1,47	2,35
FD/Satışlar	1,49	2,33	1,92

**AHLATCI YATIRIM YURTIÇİ PİYASALAR 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**

Yeni Yol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

**Hazırlayan**

**Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı**  
**Barış Ürkün / Araştırma Müdürü**

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Merkezi