

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 12.04.2021 – 16.04.2021

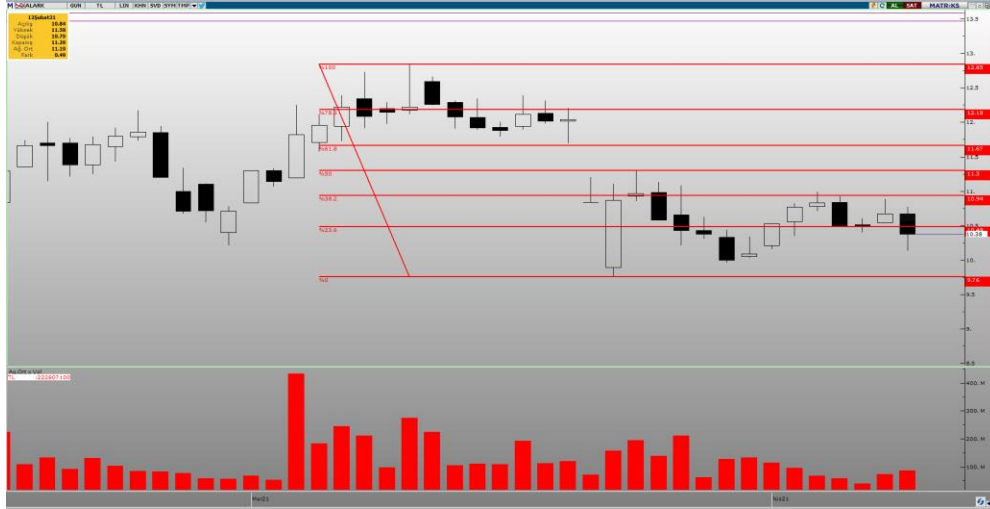
Hisse	Kapanış Fiyatı 09.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALARK	10.38	9.04.2021	10.90 - 10.95	9.86 - 9.81	5,0% - 5,50%	5.63	4515.3
KERVT	6.07	26.03.2021	6.37 - 6.40	5.77 - 5.74	5,0% - 5,50%	9.67	4018.3
MGROS	37.68	9.04.2021	39.56 - 39.75	35.80 - 35.61	5,0% - 5,50%	-	6822.1
TATGD	10.30	9.04.2021	10.82 - 10.87	9.79 - 9.73	5,0% - 5,50%	8.37	1400.8
TKFEN	15.15	2.04.2021	15.91 - 15.98	14.39 - 14.32	5,0% - 5,50%	-	5605.5

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden KERVT, KOZAA ve ODAS hedef fiyat aralığına ulaşarak haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri %7,98 yükseliş yaşayan ODAS ile %7,68 yükselen KERVT olmuştur. 02 Nisan – 09 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise KERVT %3,58 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçen hafta XU100’de %2,58 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,11 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALCTL, KOZAA ve ODAS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALARK, MGROS ve TATGD portföyümüze ekliyoruz. KERVT ve TKFEN hisselerini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 02.04.2021	Kapanış Fiyatı 09.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	02 Nisan – 09 Nisan En Düşük	02 Nisan – 09 Nisan En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	02 Nisan – 09 Nisan Kapanışlarına Göre Getiri
ALCTL	30.70	30.24	26.03.2021	32.24 - 32.39	29.17 - 29.01	5,0% - 5,50%	29.30	31.86	3.78%	-1.50%
KERVT	5.86	6.07	26.03.2021	6.15 - 6.18	5.57 - 5.54	5,0% - 5,50%	5.58	6.31	7.68%	3.58%
KOZAA	15,00	14.58	2.04.2021	15.75 - 15.83	14.25 - 14.18	5,0% - 5,50%	14.15	15.77	5.13%	-2.80%
ODAS	3.51	3.55	2.04.2021	3.69 - 3.70	3.33 - 3.32	5,0% - 5,50%	3.41	3.79	7.98%	1.14%
TKFEN	15.13	15.15	2.04.2021	15.89 - 15.96	14.37 - 14.30	5,0% - 5,50%	15,00	15.83	4.63%	0.13%

**Ortalama:** 5.84% 0.11%  
**02 Nisan – 09 Nisan XU100 Getiri:** -2,58%

# ALARK

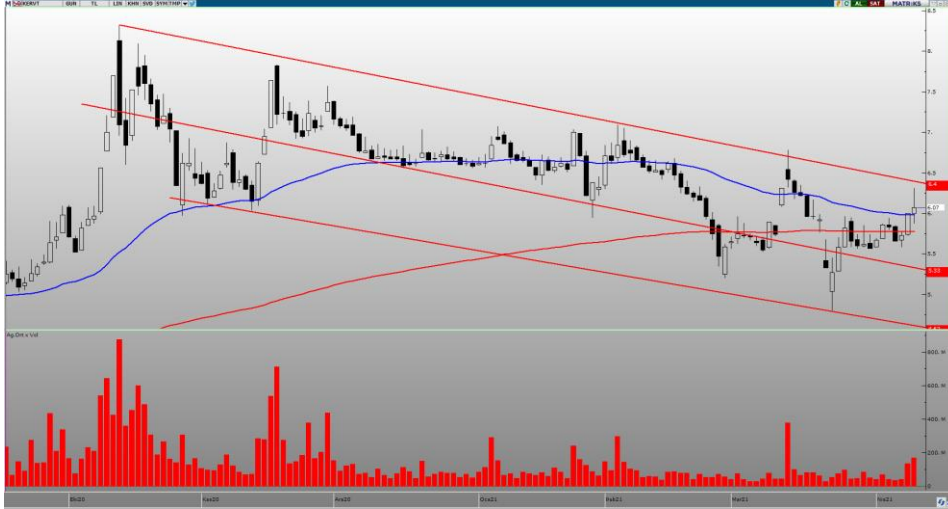


ALARK	9.04.2021
Kapanış Fiyatı	10,38
Günlük Değişim (%)	-2,72
Haftalık Değişim (%)	-3,62
Son 1 Yıl En Düşük	4,09
Son 1 Yıl En Yüksek	12,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	103,33
Beta (Son 1 Yıl)	1,07
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.515,30
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.338,75
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,01

ALARK Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.032	1.079	1.094	1.252	1.386
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	78	238	189	207	249
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	163	81	67	20	57
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	906	442	499	565	456
Brüt Kar Marjı (%)	31,32	43,84	42,40	31,24	27,96
FVAÖK (Mn. TL)	51	113	95	50	60
FVAÖK Marjı (%)	21,69	37,14	36,42	21,67	21,33
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	22,00	8,87	13,22	15,92	12,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	42,11	18,81	28,80	36,93	28,73
Alacak Tahsilat Süresi	86,12	84,10	75,64	62,83	51,90
Stok İşleme Süresi - Yıllık	62,61	57,93	55,20	47,17	49,53
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	126,50	148,39	135,17	124,13	122,78
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	-84	-292	-18	27	75
Net Nakit (Mn. TL)	269	447	142	182	106
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	202	-936	522	-134	48
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-912	-1.115	-179	-701	-567
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,95	-2,86	-3,28	-3,28	-3,16
F/K	5,77	8,55	5,92	3,70	6,73
Sektör F/K	8,06	6,77	8,35	5,30	9,05
F/DD	2,01	1,46	1,48	1,18	1,72
Sektör F/DD	1,11	0,86	0,97	0,75	1,08
FD/FVAÖK	12,01	4,71	8,08	3,92	7,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	866	814	547	583	453

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	-14,57	73,77	136,24
XU100	-9,09	20,81	46,95
Relatif Getiri (XU100)	-5,47	52,96	89,30

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,00	0,00	7,19
FD/FVAÖK	4,44	2,74	19,45
F/DD	1,27	1,01	1,20
FD/Satışlar	1,55	0,82	2,16



KERVT Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.056	2.780	2.594	2.572	2.493
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	928	812	728	747	672
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	128	96	84	89	92
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	445	135	115	143	159
Brüt Kar Marjı (%)	26,08	23,79	24,21	23,17	24,84
FVAÖK (Mn. TL)	156	117	98	97	90
FVAÖK Marjı (%)	17,43	15,08	14,21	14,04	14,46
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,35	3,58	3,12	4,25	4,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	42,37	14,92	13,24	17,53	20,32
Alacak Tahsilat Süresi	65,97	66,96	67,09	65,08	62,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	83,43	82,72	81,99	77,58	76,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	71,63	74,50	80,39	73,83	69,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.570	1.382	1.058	1.031	971
Net Nakit (Mn. TL)	-341	-286	-10	-42	-61
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	55	276	-32	-19	-95
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	341	286	10	42	61
Net Borç/FVAÖK (%)	0,73	0,85	0,91	0,91	0,90
F/K	9,76	33,03	30,66	18,05	15,66
Sektör F/K	56,89	71,98	26,99	20,81	16,78
F/DD	3,36	4,47	3,76	2,89	2,85
Sektör F/DD	8,47	8,90	3,74	2,50	2,68
FD/FVAÖK	9,39	10,55	8,01	6,08	5,85
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-540	-558	-295	-389	-316

KERVT	9.04.2021
Kapanış Fiyatı	6,07
Günlük Değişim (%)	1,17
Haftalık Değişim (%)	3,58
Son 1 Yıl En Düşük	3,25
Son 1 Yıl En Yüksek	8,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	773,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,70
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.018,34
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	804,12
Sermaye (mn. TL)	662,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KERVT	3,06	-13,29	85,06
XU100	-9,09	20,81	46,95
Relatif Getiri (XU100)	12,15	-34,09	38,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,52	150,46	148,44
FD/FVAÖK	5,90	3,81	19,04
F/DD	2,80	1,73	4,16
FD/Satışlar	0,84	0,46	1,00

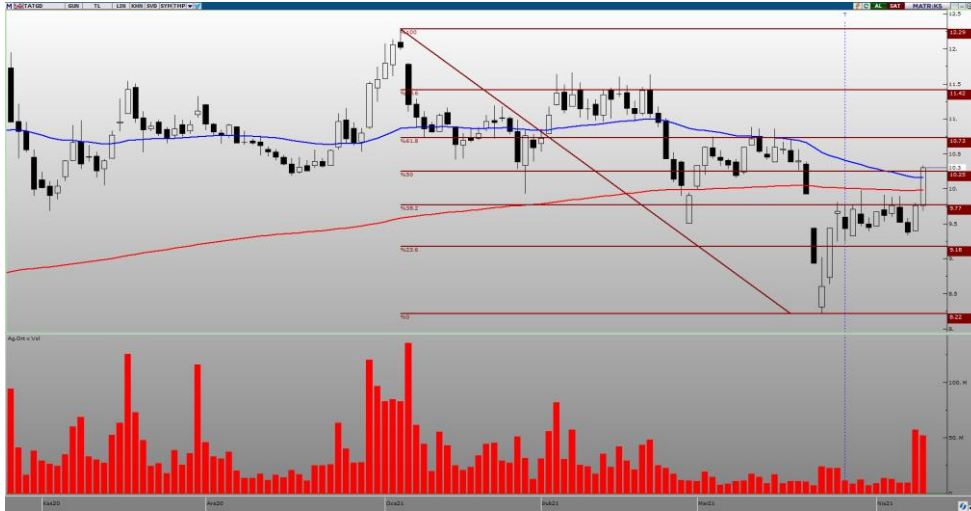


MGROS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.790	26.778	25.546	24.375	22.865
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.031	7.708	6.936	6.399	5.948
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-229	117	116	146	-175
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-403	-540	-370	-366	-461
Brüt Kar Marjı (%)	24,42	25,71	26,11	26,76	25,20
FVAÖK (Mn. TL)	615	610	489	511	444
FVAÖK Marjı (%)	8,00	7,92	7,01	7,94	7,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,76	-3,65	-2,52	-2,58	-3,73
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-210,13	-196,48	-235,51	-128,61	-93,53
Alacak Tahsilat Süresi	2,26	2,26	2,25	2,51	2,57
Stok İşleme Süresi - Yıllık	52,93	54,01	54,34	54,59	54,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	111,62	113,46	111,63	109,84	115,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-4.148	-4.381	-4.077	-3.448	-3.424
Net Nakit (Mn. TL)	-2.530	-2.962	-3.719	-4.603	-3.354
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-86	-703	-645	479	-744
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.536	3.621	4.324	4.969	4.489
Net Borç/FVAÖK (%)	1,59	1,72	1,66	1,61	1,66
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	49,85	174,12	351,72	0,00	0,00
F/DD	224,77	77,74	138,09	25,65	12,44
Sektör F/DD	7,90	12,79	11,04	8,59	8,55
FD/FVAÖK	4,73	5,40	5,31	4,13	4,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-120	-505	-879	-1.630	-2.167

MGROS	9.04.2021
Kapanış Fiyatı	37,68
Günlük Değişim (%)	-3,19
Haftalık Değişim (%)	-1,57
Son 1 Yıl En Düşük	23,94
Son 1 Yıl En Yüksek	52,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	329,83
Beta (Son 1 Yıl)	0,70
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.822,12
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.463,46
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	-5,42	-9,42	56,35
XU100	-9,09	20,81	46,95
Relatif Getiri (XU100)	3,67	-30,23	9,40

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	4,25	6,04	8,28
F/DD	27,28	6,28	3,44
FD/Satışlar	0,18	0,13	0,26



TATGD Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	803	816	765	668	553
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-372	294	320	358	-280
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	97	53	32	35	21
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	167	95	94	81	66
Brüt Kar Marjı (%)	-6,28	20,20	21,96	22,44	1,11
FVAÖK (Mn. TL)	19	32	45	49	18
FVAÖK Marjı (%)	-6,54	9,33	12,30	12,90	-6,44
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,33	7,91	8,64	8,46	7,00
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	26,44	16,49	16,67	15,12	12,46
Alacak Tahsilat Süresi	197,51	187,48	193,13	208,17	235,64
Stok İşleme Süresi - Yıllık	225,41	208,73	206,92	224,02	254,98
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	130,98	172,98	107,50	105,75	166,26
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	764	615	529	554	556
Net Nakit (Mn. TL)	-109	-134	-59	-213	-163
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-25	75	-83	-1	31
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	182	207	133	216	217
Net Borç/FVAÖK (%)	1,26	1,27	1,27	1,50	1,91
F/K	8,17	16,45	14,50	10,62	12,93
Sektör F/K	56,89	71,98	26,99	20,81	16,78
F/DD	1,94	2,57	2,30	1,54	1,53
Sektör F/DD	8,47	8,90	3,74	2,50	2,68
FD/FVAÖK	10,67	12,29	10,37	8,88	11,21
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	37	-26	-18	17	2

## TATGD

9.04.2021

Kapanış Fiyatı	10,30
Günlük Değişim (%)	5,53
Haftalık Değişim (%)	7,07
Son 1 Yıl En Düşük	5,95
Son 1 Yıl En Yüksek	12,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	435,13
Beta (Son 1 Yıl)	0,72
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.400,80
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	579,57
Sermaye (mn. TL)	136,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,70

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TATGD	-2,80	-13,75	72,65
XU100	-9,09	20,81	46,95
Relatif Getiri (XU100)	6,30	-34,56	25,70

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,26	14,02	12,30
FD/FVAÖK	8,64	10,93	13,82
F/DD	1,49	1,14	1,55
FD/Satışlar	1,25	0,57	0,69





TKFEN	9.04.2021
Kapanış Fiyatı	15,15
Günlük Değişim (%)	-2,63
Haftalık Değişim (%)	0,13
Son 1 Yıl En Düşük	12,34
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	190,81
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.605,50
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.840,13
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,62

TKFEN Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.730	11.680	11.978	13.038	14.603
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.704	1.531	990	1.477	1.371
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.832	1.235	1.699	1.596	1.976
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-67	106	377	680	1.415
Brüt Kar Marjı (%)	5,86	4,37	13,37	8,07	7,68
FVAÖK (Mn. TL)	60	10	225	103	125
FVAÖK Marjı (%)	1,78	0,39	8,46	3,41	3,79
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,45	0,83	3,05	5,25	11,50
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-1,08	1,94	7,16	13,52	29,01
Alacak Tahsilat Süresi	48,22	47,76	46,90	49,03	48,51
Stok İşleme Süresi - Yıllık	61,09	56,72	55,77	47,10	41,62
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	113,87	119,12	113,13	103,85	92,65
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	283	355	-538	-1.704	-885
Net Nakit (Mn. TL)	1.111	920	1.920	3.333	3.471
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-150	934	1.513	-9	165
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-983	-833	-1.767	-3.281	-3.271
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,47	-2,12	-1,15	-0,91	-0,51
F/K	0,00	49,35	16,39	6,85	5,03
Sektör F/K	8,06	6,77	8,35	5,30	9,05
F/DD	0,99	0,89	1,12	0,88	1,32
Sektör F/DD	1,11	0,86	0,97	0,75	1,08
FD/FVAÖK	11,83	10,02	5,30	1,31	2,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	673	848	1.147	1.357	1.214

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	-11,20	1,56	19,82
XU100	-9,09	20,81	46,95
Relatif Getiri (XU100)	-2,10	-19,25	-27,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,37	4,54	7,54
FD/FVAÖK	1,64	2,19	4,31
F/DD	0,95	1,83	2,13
FD/Satışlar	0,39	0,61	0,79

**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