

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

05.04.2021 – 09.04.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 02.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALCTL	30.70	26.03.2021	32.28 - 32.43	29.20 - 29.05	5,0% - 5,50%	58.05	1188.12
KERVT	5.86	26.03.2021	5.94 - 5.97	5.38 - 5.35	5,0% - 5,50%	9.33	3879.32
KOZAA	15,00	2.04.2021	15.75 - 15.83	14.25 - 14.18	5,0% - 5,50%	8.32	5821.2
ODAS	3.51	2.04.2021	3.69 - 3.70	3.33 - 3.32	5,0% - 5,50%	-	2106
TKFEN	15.13	2.04.2021	15.89 - 15.96	14.37 - 14.30	5,0% - 5,50%	-	5598.1

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKCNS, ALKIM ve ENJSA 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 %13,46 yükseliş yaşayan AKCNS ile %13,34 yükselen ALKIM olmuştur. 26 Mart – 02 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise ENJSA %12,71 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçen hafta XU100’de %3,48 yükseliş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %5,75 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKCNS, ALKIM ve ENJSA hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine KOZAA, ODAS ve TKFEN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 26.03.2021	Kapanış Fiyatı 02.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	26 Mart – 2 Nisan En Düşük	26 Mart – 2 Nisan En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	26 Mart – 2 Nisan Kapanışlarına Göre Getiri
AKCNS	18.35	18.78	19.03.2021	19.27 - 19.36	17.43 - 17.34	5,0% - 5,50%	18.78	20.82	13.46%	2.34%
ALCTL	30.74	30.7	19.03.2021	32.28 - 32.43	29.2 - 29.05	5,0% - 5,50%	29.6	31.84	3.58%	-0.13%
ALKIM	16.87	18.59	12.03.2021	17.71 - 17.8	16.03 - 15.94	5,0% - 5,50%	16.81	19.12	13.34%	10.20%
ENJSA	10.86	12.25	19.03.2021	11.4 - 11.46	10.32 - 10.26	5,0% - 5,50%	10.88	12.26	12.89%	12.80%
KERVT	5.66	5.86	12.03.2021	5.94 - 5.97	5.38 - 5.35	5,0% - 5,50%	5.57	5.87	3.71%	3.53%

Ortalama: 9.40%

26 Mart – 02 Nisan XU100 Getiri: %3,53



ALCTL Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.143	1.086	958	867	729
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	292	779	0	0	184
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	38	35	0	0	80
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	20	7	70	18	-29
Brüt Kar Marjı (%)	1,03	10,15	30,45	18,24	-0,39
FVAÖK (Mn. TL)	-7	27	71	24	-13
FVAÖK Marjı (%)	-2,27	7,09	28,33	11,54	-5,13
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,02	0,76	8,26	2,32	-3,96
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	5,63	1,91	20,10	5,79	-9,68
Alacak Tahsilat Süresi	160,74	150,57	142,37	140,72	151,87
Stok İşleme Süresi - Yıllık	85,70	78,15	72,91	59,22	62,08
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	90,73	72,64	67,08	52,06	64,79
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	211	503	367	278	142
Net Nakit (Mn. TL)	255	58	121	125	201
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-197	63	4	76	-171
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-255	-58	-121	-125	-201
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,24	-2,36	-2,09	-3,60	-6,71
F/K	59,30	143,28	10,42	43,69	0,00
Sektör F/K	9,35	11,02	10,28	8,16	8,08
F/DD	2,83	2,30	1,77	2,33	1,56
Sektör F/DD	2,17	2,72	2,47	1,88	1,78
FD/FVAÖK	8,39	9,18	4,97	9,10	6,96
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	374	519	428	409	440

ALCTL	2.04.2021
Kapanış Fiyatı	30,70
Günlük Değişim (%)	-1,73
Haftalık Değişim (%)	-0,13
Son 1 Yıl En Düşük	15,77
Son 1 Yıl En Yüksek	42,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	380,23
Beta (Son 1 Yıl)	1,06
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.188,11
Halka Açıklık Oranı	33,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	415,40
Sermaye (mn. TL)	38,70
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALCTL	-17,74	12,21	77,97
XU100	-6,45	24,90	59,78
Relatif Getiri (XU100)	-11,29	-12,70	18,19

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	37,82	23,56	17,67
FD/FVAÖK	7,64	1,19	5,26
F/DD	2,01	0,94	1,62
FD/Satışlar	0,77	0,48	0,61



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	9,22	33,03	30,66	18,05	15,66
Sektör F/K	57,75	71,98	26,99	20,81	16,78
F/DD	3,18	4,47	3,76	2,89	2,85
Sektör F/DD	8,59	8,90	3,74	2,50	2,68
FD/FVAÖK	8,91	10,55	8,01	6,08	5,85
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-540	-558	-295	-389	-316

KERVT

2.04.2021

Kapanış Fiyatı	5,86
Günlük Değişim (%)	3,35
Haftalık Değişim (%)	3,53
Son 1 Yıl En Düşük	3,01
Son 1 Yıl En Yüksek	8,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	801,79
Beta (Son 1 Yıl)	0,70
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.879,32
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	776,30
Sermaye (mn. TL)	662,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KERVT	1,91	6,16	92,76
XU100	-6,45	24,90	59,78
Relatif Getiri (XU100)	8,36	-18,74	32,98

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	16,24	135,14	155,93
FD/FVAÖK	5,48	3,51	19,65
F/DD	2,59	1,55	4,37
FD/Satışlar	0,78	0,42	1,05



KOZAA Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.327	3.332	3.261	3.155	2.925
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	950	907	734	708	964
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	9	4	5	7	1
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.696	1.874	1.851	1.809	1.773
Brüt Kar Marjı (%)	51,78	68,47	67,15	61,65	63,59
FVAÖK (Mn. TL)	405	614	474	403	550
FVAÖK Marjı (%)	42,21	67,36	64,11	56,26	56,98
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,13	11,10	12,22	12,94	13,99
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,70	26,08	28,47	30,14	32,12
Alacak Tahsilat Süresi	2,89	3,03	3,01	3,14	3,08
Stok İşleme Süresi - Yıllık	127,29	137,77	134,18	132,31	137,40
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	26,41	25,83	19,80	20,49	23,82
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	151	60	11	125	82
Net Nakit (Mn. TL)	6.173	5.793	5.481	5.042	4.622
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-379	-313	-438	-420	-600
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-6.173	-5.793	-5.481	-5.042	-4.622
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,26	-3,02	-3,06	-3,16	-3,41
F/K	8,15	6,16	6,45	4,44	4,89
Sektör F/K	9,86	6,22	6,82	5,02	6,12
F/DD	1,60	1,42	1,61	1,16	1,35
Sektör F/DD	2,14	1,55	1,76	1,37	1,71
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	504	86	247	804	712

KOZAA	2.04.2021
Kapanış Fiyatı	15,00
Günlük Değişim (%)	4,46
Haftalık Değişim (%)	11,03
Son 1 Yıl En Düşük	9,04
Son 1 Yıl En Yüksek	21,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,61
Beta (Son 1 Yıl)	0,93
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.821,20
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.612,89
Sermaye (mn. TL)	388,08
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAA	-10,50	15,56	65,20
XU100	-6,45	24,90	59,78
Relatif Getiri (XU100)	-4,05	-9,34	5,42
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,44	3,68	13,37
FD/FVAÖK	-0,78	-0,87	1,09
F/DD	1,16	0,98	1,49
FD/Satışlar	1,12	1,13	2,44



ODAS	2.04.2021
Kapanış Fiyatı	3,51
Günlük Değişim (%)	-1,68
Haftalık Değişim (%)	2,63
Son 1 Yıl En Düşük	1,35
Son 1 Yıl En Yüksek	4,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	358,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,18
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.106,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.544,28
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,34

ODAS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	975	912	946	988	938
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)	-249	-651	-319	-251	-215
Brüt Kar Marjı (%)	21,12	25,10	33,47	14,51	29,02
FVAÖK (Mn. TL)	69	64	109	44	59
FVAÖK Marjı (%)	25,58	28,08	38,52	22,39	28,74
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-7,43	-19,84	-8,92	-7,06	-5,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-30,80	-85,50	-33,56	-24,96	-22,96
Alacak Tahsilat Süresi	54,95	55,99	54,04	50,28	51,70
Stok İşleme Süresi - Yıllık	93,26	95,64	76,77	57,86	49,47
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	139,33	147,45	146,97	117,86	137,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4	26	193	159	58
Net Nakit (Mn. TL)	-1.581	-1.253	-1.176	-1.128	-1.178
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-34	132	120	18	139
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.001	2.035	1.903	1.783	1.765
Net Borç/FVAÖK (%)	7,01	7,25	7,10	7,80	8,78
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	119,67	0,00	53,77	69,58	55,05
F/DD	2,65	3,11	1,74	0,88	0,77
Sektör F/DD	2,16	1,73	1,48	1,06	1,23
FD/FVAÖK	14,40	13,55	12,04	10,13	10,46
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.494	-1.573	-1.631	-1.515	-1.572

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	-9,54	20,21	158,09
XU100	-6,45	24,90	59,78
Relatif Getiri (XU100)	-3,08	-4,70	98,31

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	16,43
FD/FVAÖK	10,13	29,32	40,30
F/DD	0,88	0,52	4,66
FD/Satışlar	0,83	0,56	1,40



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	8,26	6,85	8,35	5,30	9,05
F/DD	0,98	0,89	1,12	0,88	1,32
Sektör F/DD	1,14	0,87	0,97	0,75	1,08
FD/FVAÖK	11,70	10,02	5,30	1,31	2,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	673	848	1.147	1.357	1.214

TKFEN

2.04.2021

Kapanış Fiyatı	15,13
Günlük Değişim (%)	-0,20
Haftalık Değişim (%)	2,86
Son 1 Yıl En Düşük	12,34
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	192,77
Beta (Son 1 Yıl)	1,08
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.598,10
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.836,38
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,77

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	-11,05	2,93	21,80
XU100	-6,45	24,90	59,78
Relatif Getiri (XU100)	-4,60	-21,98	-37,98

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	7,24	4,02	7,57
FD/FVAÖK	1,56	1,72	4,34
F/DD	0,93	1,62	2,14
FD/Satışlar	0,38	0,54	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

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü

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