

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

8.03.2021 – 12.03.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 05.03.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	3.42	5.03.2021	3.59 - 3.61	3.25 - 3.23	5,0% - 5,50%	6.44	7154.4
DOAS	32.52	5.03.2021	34.15 - 34.31	30.89 - 30.73	5,0% - 5,50%	6.9	8949.9
ISFIN	3.95	5.03.2021	4.15 - 4.17	3.75 - 3.73	5,0% - 5,50%	13.9	2746.4
ALGYO	27.16	5.03.2021	28.52 - 28.65	25.8 - 25.67	5,0% - 5,50%	5.3	1749.1
BAGFS	28.3	5.03.2021	29.72 - 29.86	26.89 - 26.74	5,0% - 5,50%	-	1273.5

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSEN, GSDHO, NTHOL, TAVHL, THYAO hedef fiyat/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 %19,55 yükseliş yaşayan NTHOL ile %12,45 yükselen THYAO olmuştur. 26 Şubat – 05 Mart kapanış fiyatlarına göre ise NTHOL %12,73 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçen hafta XU100'de %4,80 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %7,88 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSEN, GSDHO, NTHOL, TAVHL ve THYAO hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL, DOAS, ISFIN, ALGYO ve BAGFS hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 26.02.2021	Kapanış Fiyatı 05.03.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	26 Şubat – 05 Mart En Düşük	26 Şubat – 05 Mart En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yükselge Göre Getiri	26 Şubat – 05 Mart Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	10.56	11.14	15.02.2021	11.09 - 11.14	10.03 - 9.98	5,0% - 5,50%	10.46	11.42	8.14%	5.49%
NTHOL	4.4	4.95	22.02.2021	4.62 - 4.64	4.18 - 4.16	5,0% - 5,50%	4.45	5.26	19.55%	12.50%
GSDHO	2.37	2.56	22.02.2021	2.49 - 2.5	2.25 - 2.24	5,0% - 5,50%	2.4	2.62	10.55%	8.02%
TAVHL	24.94	25.86	22.02.2021	26.19 - 26.31	23.69 - 23.57	5,0% - 5,50%	25.56	28.06	12.51%	3.69%
THYAO	13.49	14.78	22.02.2021	14.16 - 14.23	12.82 - 12.75	5,0% - 5,50%	13.58	15.17	12.45%	9.56%

Ortalama: 12,64% 7,85%

1 Mart – 5 Mart XU100 Getiri: 4,80%


DOHOL **5.03.2021**

Kapanış Fiyatı	3,42
Günlük Değişim (%)	2,09
Haftalık Değişim (%)	7,89
Son 1 Yıl En Düşük	1,16
Son 1 Yıl En Yüksek	4,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	975,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.949,93
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.209,35
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.768	11.101	11.484	12.601	13.254
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.093	3.086	2.040	2.374	3.477
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	139	99	62	75	77
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.444	1.577	726	686	593
Brüt Kar Marjı (%)	12,50	12,20	12,44	10,45	7,20
FVAÖK (Mn. TL)	255	308	182	154	119
FVAÖK Marjı (%)	8,05	9,81	8,87	6,39	3,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,15	12,60	6,54	6,08	5,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,85	20,60	10,31	10,13	8,94
Alacak Tahsilat Süresi	53,80	51,58	50,15	48,95	49,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	24,71	22,08	20,71	19,72	18,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,14	27,02	23,59	22,35	23,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.839	1.387	1.218	1.364	1.556
Net Nakit (Mn. TL)	144	1.097	883	752	941
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	660	-253	-474	-360	-289
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-2.432	-3.092	-2.839	-2.365	-2.005
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,71	-3,19	-3,57	-3,57	-3,58
F/K	6,44	3,90	7,29	5,66	7,81
Sektör F/K	9,07	7,64	8,70	5,31	9,08
F/DD	1,06	0,73	0,71	0,55	0,67
Sektör F/DD	1,20	0,97	1,01	0,75	1,08
FD/FVAÖK	7,25	4,08	3,90	2,40	4,14
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.782	3.237	3.872	3.752	3.158

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	-14,93	59,07	95,80
XU100	0,70	41,57	37,54
Relatif Getiri (XU100)	-15,63	17,50	58,26

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,59	0,91	0,00
FD/FVAÖK	3,95	2,18	6,02
F/DD	0,66	0,50	0,69
FD/Satışlar	0,35	0,27	0,26



DOAS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.900	15.792	11.604	11.217	9.844
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)	1.042	824	351	270	77
Brüt Kar Marjı (%)	13,52	12,64	13,15	13,05	11,07
FVAÖK (Mn. TL)	519	632	217	260	206
FVAÖK Marjı (%)	7,60	9,96	8,54	8,17	5,54
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	17,61	13,19	6,57	5,79	1,60
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	58,74	49,63	25,52	20,72	5,95
Alacak Tahsilat Süresi	22,00	24,58	26,04	23,63	25,67
Stok İşleme Süresi - Yıllık	45,58	42,16	48,46	49,60	55,83
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,52	40,48	39,43	20,37	26,98
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.632	1.703	1.360	1.304	975
Net Nakit (Mn. TL)	-1.675	-1.846	-1.921	-1.972	-1.726
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-164	-69	-60	234	-224
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.731	1.895	1.964	2.024	1.790
Net Borç/FVAÖK (%)	1,06	1,32	2,10	2,32	2,91
F/K	6,96	4,15	9,86	5,63	27,64
Sektör F/K	13,95	10,08	12,71	7,65	12,73
F/DD	3,16	1,71	2,34	1,11	1,68
Sektör F/DD	6,42	4,38	4,33	2,86	3,72
FD/FVAÖK	5,50	4,03	6,56	4,75	6,52
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	379	285	220	-23	23

DOAS	5.03.2021
Kapanış Fiyatı	32,52
Günlük Değişim (%)	-2,87
Haftalık Değişim (%)	4,57
Son 1 Yıl En Düşük	4,92
Son 1 Yıl En Yüksek	40,50
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	134,64
Beta (Son 1 Yıl)	1,60
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.154,40
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.054,13
Sermaye (mn. TL)	220,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,70

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOAS	-8,39	123,05	225,20
XU100	0,70	41,57	37,54
Relatif Getiri (XU100)	-9,10	81,48	187,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	29,03	8,91	10,19
FD/FVAÖK	6,70	5,96	8,85
F/DD	1,77	0,91	1,41
FD/Satışlar	0,22	0,11	0,14



ISFIN	5.03.2021
Kapanış Fiyatı	3,95
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	5,33
Son 1 Yıl En Düşük	1,99
Son 1 Yıl En Yüksek	4,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	93,90
Beta (Son 1 Yıl)	1,32
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.746,45
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.074,02
Sermaye (mn. TL)	695,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

ISFIN Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	884	805	845	880	958
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)	210	110	91	120	79
Brüt Kar Marjı (%)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
FVAÖK (Mn. TL)	262	184	176	181	185
FVAÖK Marjı (%)	92,59	90,31	89,63	89,08	91,14
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,81	1,20	1,01	1,34	0,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,00	8,97	7,87	10,47	7,35
Alacak Tahsilat Süresi	10,43	26,58	58,02	61,06	71,43
Stok İşleme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.672	-2.726	-2.111	-1.814	-2.253
Net Nakit (Mn. TL)	-764	-414	-256	-115	52
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	199	104	104	176	-453
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	445	246	142	38	-138
Net Borç/FVAÖK (%)	0,56	0,61	0,58	0,55	0,50
F/K	13,97	22,87	30,32	16,54	31,35
Sektör F/K	34,84	32,15	28,21	28,64	39,25
F/DD	1,71	1,90	2,25	1,63	2,19
Sektör F/DD	3,77	3,29	2,77	2,95	3,57
FD/FVAÖK	4,00	4,07	3,96	2,53	2,83
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	44	63	16	-9	-20

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ISFIN	-4,82	5,90	19,70
XU100	0,70	41,57	37,54
Relatif Getiri (XU100)	-5,52	-35,67	-17,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	27,22	28,05	10,59
FD/FVAÖK	2,44	8,00	3,74
F/DD	1,90	5,11	1,28
FD/Satışlar	2,39	5,45	1,72


ALGYO 5.03.2021

Kapanış Fiyatı	27,16
Günlük Değişim (%)	4,70
Haftalık Değişim (%)	12,98
Son 1 Yıl En Düşük	8,63
Son 1 Yıl En Yüksek	28,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	260,93
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.749,10
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	852,87
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,11

ALGYO Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	27	25	35	37	36
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)	330	522	427	411	390
Brüt Kar Marjü (%)	90,82	96,10	86,07	92,16	87,41
FVAÖK (Mn. TL)	4	11	2	4	2
FVAÖK Marjü (%)	74,16	87,92	62,39	71,28	61,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,66	35,61	30,14	29,42	29,03
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	19,87	36,00	30,41	29,97	29,33
Alacak Tahsilat Süresi	220,61	274,25	220,72	195,13	197,16
Stok İşleme Süresi - Yıllık	624,99	640,82	655,23	672,08	696,98
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	944,91	810,91	359,92	666,19	696,85
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	21	17	9	6	31
Net Nakit (Mn. TL)	3	24	94	157	114
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	61	-567	550	-92	-29
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-634	-694	-127	-677	-585
Net Borç/FVAÖK (%)	-30,23	-33,03	-21,70	-20,38	-20,65
F/K	5,19	2,14	2,24	1,77	2,51
Sektör F/K	16,02	14,78	8,94	4,66	5,43
F/DD	0,95	0,66	0,59	0,46	0,65
Sektör F/DD	1,10	1,02	0,75	0,48	0,56
FD/FVAÖK	51,47	22,08	28,36	1,63	12,78
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	757	790	721	686	622

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	4,95	88,48	94,83
XU100	0,70	41,57	37,54
Relatif Getiri (XU100)	4,24	46,91	57,29

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,38	1,90	3,38
FD/FVAÖK	11,14	0,00	5,57
F/DD	0,61	0,45	0,56
FD/Satışlar	25,61	17,57	12,58



BAGFS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.037	943	957	942	872
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	239	139	152	228	132
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	56	87	59	78	69
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-41	-121	12	66	82
Brüt Kar Marjı (%)	15,51	14,95	17,34	19,92	9,19
FVAÖK (Mn. TL)	50	38	41	63	25
FVAÖK Marjı (%)	16,95	16,83	19,39	20,68	12,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,32	-6,90	0,74	4,18	5,60
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-9,77	-30,76	3,13	16,66	20,25
Alacak Tahsilat Süresi	4,85	5,05	5,19	2,61	2,09
Stok İşleme Süresi - Yıllık	74,72	87,50	82,94	88,76	97,48
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	113,76	128,61	141,11	124,28	103,62
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-39	-133	-104	-144	-13
Net Nakit (Mn. TL)	-315	-249	-277	-289	-414
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	62	19	-4	-115	141
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	502	440	421	425	540
Net Borç/FVAÖK (%)	2,61	3,00	2,98	2,81	2,92
F/K	0,00	0,00	62,09	7,96	9,25
Sektör F/K	85,80	165,83	68,14	39,78	49,61
F/DD	3,08	2,29	1,91	1,22	1,70
Sektör F/DD	13,78	17,54	7,71	4,47	3,53
FD/FVAÖK	8,99	7,18	7,10	5,32	7,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-829	-536	-669	-703	-765

BAGFS 5.03.2021

Kapanış Fiyatı	28,30
Günlük Değişim (%)	3,66
Haftalık Değişim (%)	12,48
Son 1 Yıl En Düşük	9,50
Son 1 Yıl En Yüksek	33,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	592,33
Beta (Son 1 Yıl)	1,25

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.273,50
Halka Açıklık Oranı	58,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	779,54
Sermaye (mn. TL)	45,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,43

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BAGFS	2,02	89,04	104,18
XU100	0,70	41,57	37,54
Relatif Getiri (XU100)	1,32	47,48	66,65

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,62	0,00	0,00
FD/FVAÖK	6,78	24,20	7,55
F/DD	1,40	0,71	0,89
FD/Satışlar	0,72	0,72	0,81

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