

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 25.4.2022 – 6.5.2022

Hisse	22.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSEN	16,90	22.04.2022	17,41-17,49	16,41-16,33	3,0%-3,5%	12,32	20.701
GLYHO	2,91	22.04.2022	3,00-3,01	2,83-2,81	3,0%-3,5%	0,00	1.970
GSDHO	3,78	22.04.2022	3,89-3,91	3,67-3,65	3,0%-3,5%	2,81	1.755
KUTPO	50,75	22.04.2022	52,30-52,55	49,30-49,05	3,0%-3,5%	60,01	2.040
TUPRS	254,00	22.04.2022	261,60-262,90	246,60-245,40	3,0%-3,5%	19,50	64.708

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına TURSG, DEVA, GOZDE ve CIMSA ulaşmıştır. COLA hissesinde devre kesici çalışmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 17,4 yükseliş yaşayan DEVA olmuştur. 15– 22 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 8,5 ile DEVA olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %0,88 değer kaybederken gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kaybı ise % 2,35 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden TURSG, DEVA, GOZDE, CIMSA ve COLA hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKSEN-GLYHO-GSDHO-KUTPO-TUPRS hisselerini ekliyoruz.

**NOT: Önümüzdeki hafta Bayram tatilinden önceki son işlem haftasıdır. Bununla birlikte 3-4 Mayıs tarihleri arasında Fed toplantısı gerçekleştirilecektir. Değerli yatırımcılarımıza önemle duyururuz. Bununla birlikte Bayram tatili haftasından dolayı model portföyümüz iki haftalık olarak hazırlanmıştır.**

Hisse	22.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	15.04.2022-22.04.2022 En Düşük	15.04.2022-22.04.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	15.04.2022-22.04.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
COLA	121,00	15.04.2022	129,70-130,30	122,30-121,60	3,0%-3,5%	121,10	129,50	2,9%	-3,9%
TURSG	5,83	15.04.2022	6,27-6,30	5,91-5,88	3,0%-3,5%	5,87	6,34	4,1%	-4,3%
DEVA	36,98	15.04.2022	35,10-35,28	33,08-32,92	3,0%-3,5%	33,60	40,00	17,4%	8,5%
GOZDE	9,80	15.04.2022	10,77-10,83	10,16-10,11	3,0%-3,5%	10,09	10,77	3,0%	-6,3%
CIMSA	34,16	15.04.2022	37,36-37,54	35,20-35,04	3,0%-3,5%	35,30	37,44	3,3%	-5,8%

Ortalama: 6,82%

15 Nisan – 22 Nisan XU100 Getiri -0,88%

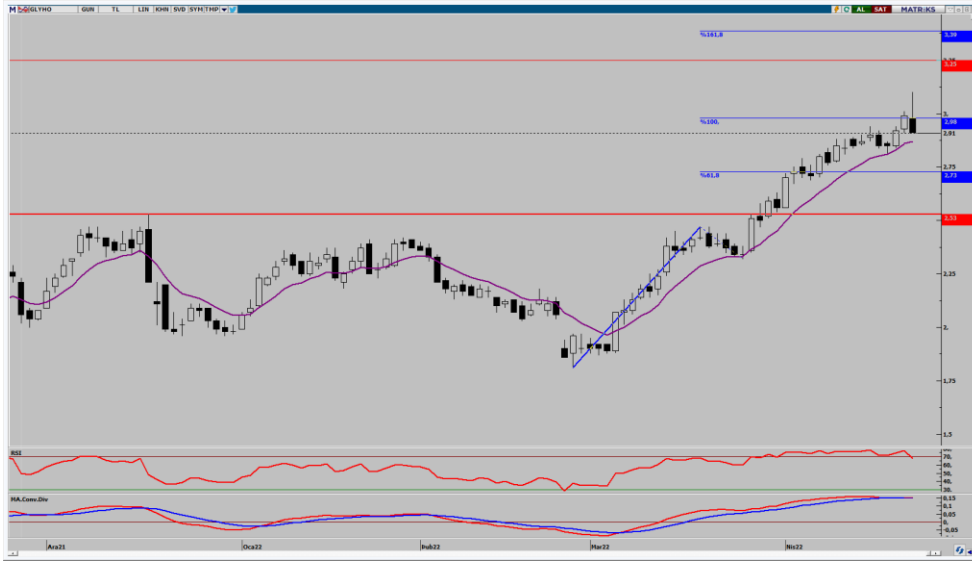


AKSEN Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.887	10.286	8.528	7.528	7.231
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.982	3.160	2.190	1.783	1.570
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	583	399	430	362	393
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.835	1.045	822	693	558
Brüt Kar Marjı (%)	11,13	15,59	19,41	18,49	15,91
FVAÖK (Mn. TL)	707	653	621	492	397
FVAÖK Marjı (%)	12,70	18,35	23,72	22,97	20,22
Net Kar Marjı (%)	15,57	9,14	10,70	9,68	5,84
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,14	8,24	6,88	6,44	5,22
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	24,22	19,23	16,53	14,65	12,19
Alacak Tahsilat Süresi	97,86	108,87	123,37	132,77	128,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,84	8,56	7,49	8,58	9,61
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	43,27	46,40	43,59	39,73	41,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.992	2.431	2.235	2.136	1.954
Net Nakit (Mn. TL)	-3.317	-1.972	-1.629	-1.519	-1.325
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.244	416	189	65	-225
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.545	3.301	2.886	2.697	2.632
Net Borç/FVAÖK (%)	1,84	2,10	2,38	2,76	2,96
F/K	12,32	9,05	9,64	11,77	9,71
Sektör F/K	81,67	45,50	22,31	56,38	15,53
F/DD	2,14	1,58	1,42	1,54	1,08
Sektör F/DD	5,36	2,84	2,19	2,62	3,00
FD/FVAÖK	10,21	5,41	5,22	5,95	4,68
Sektör FD/FVAÖK	43,09	25,03	17,78	16,54	16,59
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.115	304	341	183	537

AKSEN	22.04.2022
Kapanış Fiyatı	16,90
Günlük Değişim (%)	1,68
Haftalık Değişim (%)	5,62
Son 1 Yıl En Düşük	5,53
Son 1 Yıl En Yüksek	17,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-15,73
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.725,12
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.265,47
Sermaye (mn. TL)	1.226,34
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	30,50	139,04	204,23
XU100	16,61	72,47	89,75
Relatif Getiri (XU100)	13,89	66,57	114,48

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,29	6,35	23,22
FD/FVAÖK	5,77	3,79	4,43
F/DD	1,47	0,62	0,81
FD/Satışlar	0,90	0,36	0,31



GLYHO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.585	1.913	1.691	1.686	1.629
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)	-386	-688	-779	-598	-497
Brüt Kar Marjı (%)	22,43	14,93	17,77	14,70	14,31
FVAÖK (Mn. TL)	164	96	58	49	33
FVAÖK Marjı (%)	15,26	13,66	13,77	12,80	8,25
Net Kar Marjı (%)	26,68	2,70	-55,28	-48,52	4,90
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,91	-3,80	-5,21	-4,00	-3,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-7,47	-29,84	-50,63	-32,29	-28,97
Alacak Tahsilat Süresi	40,41	40,40	41,06	40,88	44,19
Stok İşleme Süresi - Yıllık	19,32	22,90	24,25	22,47	22,39
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	52,04	70,95	86,59	55,28	50,24
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.001	581	453	400	972
Net Nakit (Mn. TL)	-7.599	-4.952	-2.976	-1.842	-2.315
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.939	128	647	-243	-373
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.609	5.670	5.541	4.894	5.137
Net Borç/FVAÖK (%)	23,43	36,40	35,19	34,43	30,36
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	7,25	9,01	6,60	18,81	52,21
F/DD	1,04	0,93	1,04	1,66	1,40
Sektör F/DD	1,47	1,12	1,21	1,84	1,71
FD/FVAÖK	28,79	29,61	26,77	27,84	23,49
Sektör FD/FVAÖK	9,73	16,92	26,12	31,02	25,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-464	-387	-1.897	-1.630	-2.085

GLYHO	22.04.2022
Kapanış Fiyatı	2,91
Günlük Değişim (%)	-2,68
Haftalık Değişim (%)	0,34
Son 1 Yıl En Düşük	1,75
Son 1 Yıl En Yüksek	3,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-57,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.891,50
Halka Açıklık Oranı	76,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.302,20
Sermaye (mn. TL)	650,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GLYHO	21,76	55,61	-0,86
XU100	16,61	72,47	89,75
Relatif Getiri (XU100)	5,15	-16,85	-90,61

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	24,67	10,05	8,79
F/DD	1,02	1,06	1,05
FD/Satışlar	0,76	0,66	0,79



GSDHO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	821	591	434	324	268
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)	670	315	231	99	44
Brüt Kar Marjı (%)	62,16	71,40	66,20	58,36	49,99
FVAÖK (Mn. TL)	180	167	106	68	57
FVAÖK Marjı (%)	57,39	71,77	65,92	59,65	67,58
Net Kar Marjı (%)	103,08	52,69	54,39	79,70	-7,74
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,07	10,64	8,83	4,27	2,16
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	27,89	15,54	12,78	5,80	3,01
Alacak Tahsilat Süresi	32,07	29,77	38,03	47,19	43,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,76	5,60	7,71	9,77	12,43
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	8,71	6,43	6,60	1,78	4,89
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.048	962	642	636	640
Net Nakit (Mn. TL)	342	265	405	457	482
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-40	141	71	-9	-56
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-226	-186	-327	-398	-389
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,43	-0,57	-0,80	-1,38	-2,00
F/K	2,81	3,99	3,66	9,14	23,29
Sektör F/K	7,25	9,01	6,60	18,81	52,21
F/DD	0,64	0,56	0,42	0,49	0,66
Sektör F/DD	1,47	1,12	1,21	1,84	1,71
FD/FVAÖK	2,94	2,49	1,73	3,15	6,54
Sektör FD/FVAÖK	9,73	16,92	26,12	31,02	25,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.579	1.609	1.464	1.343	1.183

## GSDHO 22.04.2022

Kapanış Fiyatı	3,78
Günlük Değişim (%)	-1,82
Haftalık Değişim (%)	2,72
Son 1 Yıl En Düşük	1,67
Son 1 Yıl En Yüksek	4,02
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-62,20
Beta (Son 1 Yıl)	0,95

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.701,00
Halka Açıklık Oranı	56,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.020,26
Sermaye (mn. TL)	450,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GSDHO	12,50	38,97	125,00
XU100	16,61	72,47	89,75
Relatif Getiri (XU100)	-4,11	-33,50	35,25

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,56	4,81	1,43
FD/FVAÖK	2,19	0,49	-2,52
F/DD	0,41	0,42	0,31
FD/Satışlar	2,33	2,29	1,33



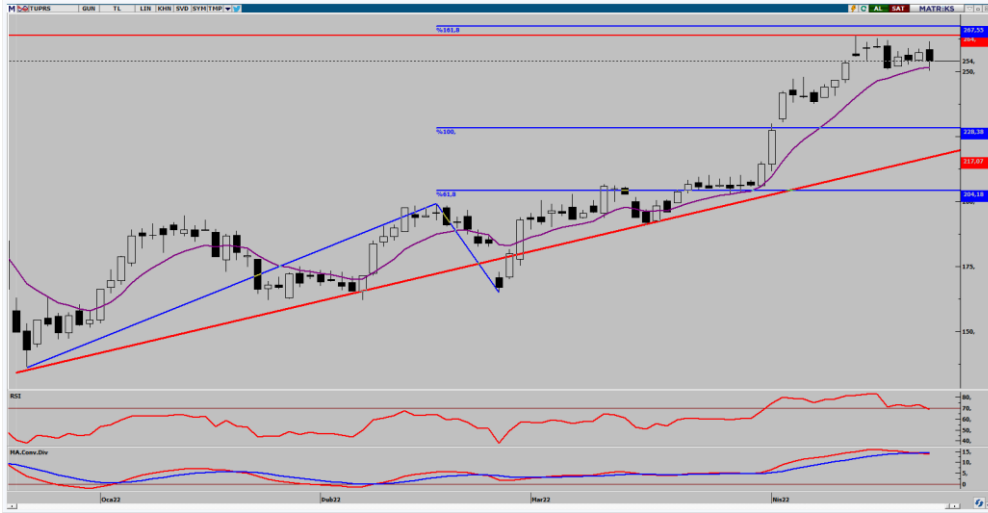
KUTPO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	604	547	497	424	388
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	121	83	99	82	86
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	85	65	51	43	64
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	34	32	36	41	33
Brüt Kar Marjı (%)	46,50	41,81	39,26	38,60	48,63
FVAÖK (Mn. TL)	20	9	9	6	20
FVAÖK Marjı (%)	10,13	6,03	6,54	5,10	14,25
Net Kar Marjı (%)	9,10	2,40	4,08	5,60	11,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,45	5,89	6,73	8,03	6,59
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,71	8,60	9,69	11,38	9,20
Alacak Tahsilat Süresi	87,49	84,99	89,98	99,31	107,62
Stok İşleme Süresi - Yıllık	196,60	194,77	201,68	225,30	239,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	85,11	66,43	63,52	49,35	61,80
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	187	190	178	164	185
Net Nakit (Mn. TL)	-12	-19	-9	5	-18
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-7	10	14	-23	-1
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	12	19	9	-5	18
Net Borç/FVAÖK (%)	0,27	0,27	0,30	0,41	0,45
F/K	60,01	75,48	64,20	52,05	60,56
Sektör F/K	35,93	45,84	40,77	42,13	50,76
F/DD	5,05	6,27	5,97	5,64	5,35
Sektör F/DD	4,74	5,25	5,06	5,19	4,52
FD/FVAÖK	46,46	55,30	56,45	72,84	74,82
Sektör FD/FVAÖK	29,83	34,31	35,07	44,53	42,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	34	18	18	23	24

## KUTPO 22.04.2022

Kapanış Fiyatı	50,75
Günlük Değişim (%)	4,25
Haftalık Değişim (%)	12,53
Son 1 Yıl En Düşük	30,78
Son 1 Yıl En Yüksek	138,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	71,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,29
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.025,78
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	520,05
Sermaye (mn. TL)	39,92
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KUTPO	19,86	-24,20	4,38
XU100	16,61	72,47	89,75
Relatif Getiri (XU100)	3,25	-96,67	-85,37

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	47,08	9,03	4,84
FD/FVAÖK	65,87	9,19	3,51
F/DD	5,10	0,85	0,53
FD/Satışlar	4,57	0,83	0,43



TUPRS Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	150.972	114.491	90.533	66.125	63.244
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	39.738	35.991	25.604	15.514	15.173
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	17.581	5.552	8.421	4.549	5.144
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.436	2.375	970	-915	-2.423
Brüt Kar Marjı (%)	13,99	7,46	8,80	7,71	2,97
FVAÖK (Mn. TL)	6.891	2.472	2.470	1.163	233
FVAÖK Marjı (%)	12,20	6,03	7,33	5,87	1,16
Net Kar Marjı (%)	2,46	2,41	5,05	-3,84	1,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,06	3,42	1,37	-1,64	-4,27
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,89	19,86	7,99	-9,36	-20,43
Alacak Tahsilat Süresi	18,87	15,49	16,30	16,41	18,11
Stok İşleme Süresi - Yıllık	44,75	43,25	44,82	46,89	38,20
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	77,89	69,62	79,70	94,97	94,85
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-4.272	-7.491	-6.874	-6.879	-8.238
Net Nakit (Mn. TL)	-382	2.741	91	-3.132	-3.016
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.951	-2.002	-1.246	3.094	-8.350
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.217	9.266	11.268	12.514	9.420
Net Borç/FVAÖK (%)	0,86	1,77	2,36	3,95	22,70
F/K	19,50	12,46	26,49	0,00	0,00
Sektör F/K	15,50	9,44	18,35	3,79	3,54
F/DD	3,69	2,12	1,93	2,14	2,36
Sektör F/DD	3,36	1,89	1,77	2,03	2,17
FD/FVAÖK	5,84	5,99	7,37	12,35	73,78
Sektör FD/FVAÖK	6,10	5,81	6,73	10,72	49,93
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	27	-107	-58	674	-381

## TUPRS 22.04.2022

Kapanış Fiyatı	254,00
Günlük Değişim (%)	-1,36
Haftalık Değişim (%)	-2,19
Son 1 Yıl En Düşük	85,20
Son 1 Yıl En Yüksek	264,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	40,94
Beta (Son 1 Yıl)	1,17
Piyasa Değeri (mn. TL.)	63.606,48
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	31.133,84
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,24

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	22,94	82,47	193,64
XU100	16,61	72,47	89,75
Relatif Getiri (XU100)	6,33	10,00	103,89

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	10,59
FD/FVAÖK	12,04	18,27	5,01
F/DD	2,06	2,01	2,68
FD/Satışlar	0,33	0,25	0,33

**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

Telefon: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

**ÇORUM ŞUBE**

Yeni Yol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Telefon: 444 0 968

**ANKARA İrtibat Bürosu**

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok  
No:16 Söğütözü Çankaya/Ankara

Telefon: 444 0 968 – 0212 304 19 08

**GÖKTÜRK İrtibat Bürosu**

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi  
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36 Eyüpsultan/İstanbul

Telefon: 0212 920 2141

**Hazırlayanlar**

**Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı**  
**Barış Ürkün / Araştırma Müdürü**  
**Uğurcan Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı**  
**Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı**



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.

Yatırımın Merkezi