

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 9.5.2022 – 20.5.2022

Hisse	6.5.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AEFES	31,84	6.5.2022	32,80-32,96	30,90-30,76	3,0%-3,5%	17,65	18.853
KARNSN	5,44	6.5.2022	5,60-5,63	5,28-5,26	3,0%-3,5%	49,51	4.896
PETKM	10,05	6.5.2022	10,35-10,40	9,76-9,71	3,0%-3,5%	4,67	25.471
SELEC	12,43	6.5.2022	12,80-12,87	12,07-12,01	3,0%-3,5%	8,37	7.719
GENIL	19,88	6.5.2022	20,48-20,58	19,30-19,21	3,0%-3,5%	19,19	5.964

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına GLYHO, GSDHO, KUTPO ulaşmıştır. AKSEN ve TUPRS hisselerinde stop-loss seviyeleri çalışmıştır. Geçtiğimiz iki hafta içinde gördüğümüz en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri yüzde 8,9 yükseliş yaşayan GSDHO ile yüzde 4,9 yükselen KUTPO olmuştur. 25 Nisan – 6 Mayıs kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 4,6 ile GSDHO olmuştur. Geçtiğimiz iki haftalık süreçte XU100 %1,16 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise % 0,09 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden GLYHO, GSDHO, KUTPO, AKSEN ve TUPRS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AEFES, KARNSN, PETKM, SELEC ve GENIL hisselerini ekliyoruz.

NOT: Model portföyümüz iki haftalık olarak hazırlanmıştır.

Hisse	25.04.2022 Kapanış Fiyatı	6.5.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25.04.2022-06.05.2022 En Düşük	25.04.2022-06.05.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	25.04.2022-06.05.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	16,63	17,14	25.4.2022	17,13-17,21	16,15-16,07	3,0%-3,5%	15,81	17,16	3,2%	3,1%
GLYHO	2,94	2,91	25.4.2022	3,03-3,04	2,85-2,84	3,0%-3,5%	2,89	3,07	4,4%	-1,0%
GSDHO	4,15	4,34	25.4.2022	4,27-4,3	4,03-4,01	3,0%-3,5%	3,88	4,52	8,9%	4,6%
KUTPO	50,50	48,20	25.4.2022	52,02-52,27	49,03-48,79	3,0%-3,5%	45,20	52,95	4,9%	-4,6%
TUPRS	259,40	255,20	25.4.2022	267,18-268,48	251,84-250,63	3,0%-3,5%	233,00	261,30	0,7%	-1,6%

Ortalama: 5,34% 0,09%

15 Nisan – 22 Nisan XU100 Getiri 1,16%



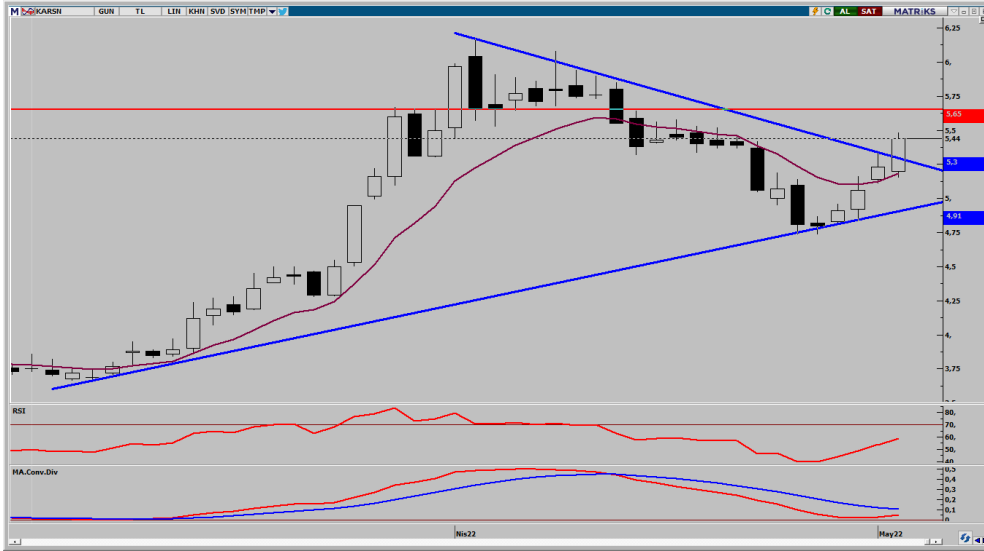
AEFES 6.05.2022

Kapanış Fiyatı	31,84
Günlük Değişim (%)	3,78
Haftalık Değişim (%)	7,57
Son 1 Yıl En Düşük	19,97
Son 1 Yıl En Yüksek	37,68
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-20,55
Beta (Son 1 Yıl)	0,75
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.852,63
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.195,74
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,04

AEFES Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	39.296	34.753	31.706	28.389	26.743
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	11.664	0	0	0	8.320
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	27.632	0	0	0	18.422
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.367	2.609	2.464	2.224	1.453
Brüt Kar Marjı (%)	35,71	37,06	37,73	31,69	37,67
FVAÖK (Mn. TL)	1.460	2.323	2.008	656	900
FVAÖK Marjı (%)	13,32	19,71	19,33	10,65	14,02
Net Kar Marjı (%)	-1,81	4,72	4,00	4,79	1,96
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,58	2,41	2,26	2,49	1,69
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,78	10,24	9,55	9,77	6,27
Alacak Tahsilat Süresi	45,67	45,41	45,80	44,87	44,92
Stok İşleme Süresi - Yıllık	60,07	55,16	56,94	58,61	58,23
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	137,18	139,62	145,67	126,26	124,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-3.178	-3.140	-2.545	-1.230	-2.208
Net Nakit (Mn. TL)	-7.117	-4.455	-1.821	-4.847	-2.944
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	5.688	-140	-210	1.972	-297
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	10.912	5.224	5.364	5.573	3.601
Net Borç/FVAÖK (%)	1,69	1,85	1,93	2,12	2,30
F/K	17,65	9,10	10,26	10,08	16,85
Sektör F/K	26,77	12,51	10,87	21,40	21,15
F/DD	1,01	0,89	0,98	0,91	1,07
Sektör F/DD	2,10	1,69	1,68	1,60	1,72
FD/FVAÖK	4,62	3,04	3,29	3,51	3,65
Sektör FD/FVAÖK	12,03	5,70	6,39	7,32	7,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.545	-2.089	3.249	127	-502

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	14,29	36,54	39,88
XU100	6,14	55,26	72,21
Relatif Getiri (XU100)	8,14	-18,73	-32,33

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,81	9,82	0,00
FD/FVAÖK	3,93	4,43	6,05
F/DD	1,07	0,91	0,95
FD/Satışlar	0,52	0,45	0,57



KARSN Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.069	1.663	1.603	1.480	1.560
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	598	255	344	166	298
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	389	256	66	31	262
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	108	5	-20	13	21
Brüt Kar Marjı (%)	35,71	18,30	21,69	24,72	36,86
FVAÖK (Mn. TL)	226	70	68	35	162
FVAÖK Marjı (%)	23,14	13,72	17,12	18,53	28,46
Net Kar Marjı (%)	11,50	6,81	-7,89	-8,94	2,46
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,06	0,02	-0,85	0,45	0,78
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	11,48	0,10	-3,52	1,73	2,99
Alacak Tahsilat Süresi	171,06	212,44	230,11	233,34	215,60
Stok İşleme Süresi - Yıllık	69,88	75,52	71,39	77,30	64,49
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	94,10	90,92	80,86	82,73	85,90
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	968	1.019	1.247	1.237	1.088
Net Nakit (Mn. TL)	-1.226	-795	-958	-1.022	-1.174
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	114	-159	154	136	-221
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.691	1.577	1.736	1.583	1.446
Net Borç/FVAÖK (%)	4,25	5,05	4,50	4,50	4,43
F/K	49,51	4.763,16	0,00	295,25	143,94
Sektör F/K	12,38	216,65	8,29	25,31	18,80
F/DD	4,95	4,50	4,81	4,92	3,99
Sektör F/DD	6,76	5,76	6,76	9,40	5,51
FD/FVAÖK	16,54	14,45	13,38	13,59	11,45
Sektör FD/FVAÖK	8,90	7,94	8,28	10,51	8,76
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-635	-259	-99	-132	-78

KARSN 6.05.2022

Kapanış Fiyatı	5,44
Günlük Değişim (%)	4,02
Haftalık Değişim (%)	7,51
Son 1 Yıl En Düşük	3,29
Son 1 Yıl En Yüksek	6,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-17,53
Beta (Son 1 Yıl)	0,84

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.896,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.689,64
Sermaye (mn. TL)	900,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	-5,72	45,84	49,04
XU100	6,14	55,26	72,21
Relatif Getiri (XU100)	-11,86	-9,42	-23,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	274,92	39,96	0,00
FD/FVAÖK	12,94	13,67	11,30
F/DD	4,58	2,50	2,66
FD/Satışlar	2,22	1,03	0,53



PETKM	6.05.2022
Kapanış Fiyatı	10,05
Günlük Değişim (%)	2,34
Haftalık Değişim (%)	5,35
Son 1 Yıl En Düşük	5,19
Son 1 Yıl En Yüksek	11,37
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,68
Beta (Son 1 Yıl)	1,15
Piyasa Değeri (mn. TL.)	25.470,72
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.362,53
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,54

PETKM Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.716	23.253	19.557	14.402	12.134
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	17.046	0	3.798	0	8.113
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	12.394	0	3.786	0	4.554
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.517	4.533	3.152	1.973	1.071
Brüt Kar Marjı (%)	20,64	20,08	25,47	24,23	18,80
FVAÖK (Mn. TL)	1.692	1.335	1.869	1.194	764
FVAÖK Marjı (%)	17,71	19,83	25,27	23,71	18,68
Net Kar Marjı (%)	16,01	25,28	18,06	17,56	16,22
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,63	21,64	15,73	10,62	5,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	53,67	55,20	43,24	30,01	15,36
Alacak Tahsilat Süresi	45,82	43,28	42,96	45,19	44,74
Stok İşleme Süresi - Yıllık	34,66	29,79	29,47	31,00	31,95
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	41,11	30,87	34,04	35,23	38,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.221	7.475	7.046	5.921	4.941
Net Nakit (Mn. TL)	-7.116	-3.887	-4.152	-4.749	-4.323
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.733	-321	-82	414	-822
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.387	4.654	4.975	5.057	4.644
Net Borç/FVAÖK (%)	1,38	1,62	1,94	2,94	4,63
F/K	4,67	3,61	4,18	7,34	11,60
Sektör F/K	15,47	9,44	18,35	3,79	3,54
F/DD	2,00	1,45	1,36	1,73	1,66
Sektör F/DD	3,26	1,89	1,77	2,03	2,17
FD/FVAÖK	5,56	4,11	4,21	6,89	9,54
Sektör FD/FVAÖK	6,11	5,81	6,73	10,72	49,93
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-245	-1.534	-914	-1.571	-1.494

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-0,30	50,45	45,65
XU100	6,14	55,26	72,21
Relatif Getiri (XU100)	-6,44	-4,81	-26,56
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,81	9,22	8,15
FD/FVAÖK	7,91	9,25	7,94
F/DD	2,07	1,57	1,72
FD/Satışlar	1,21	0,65	0,71



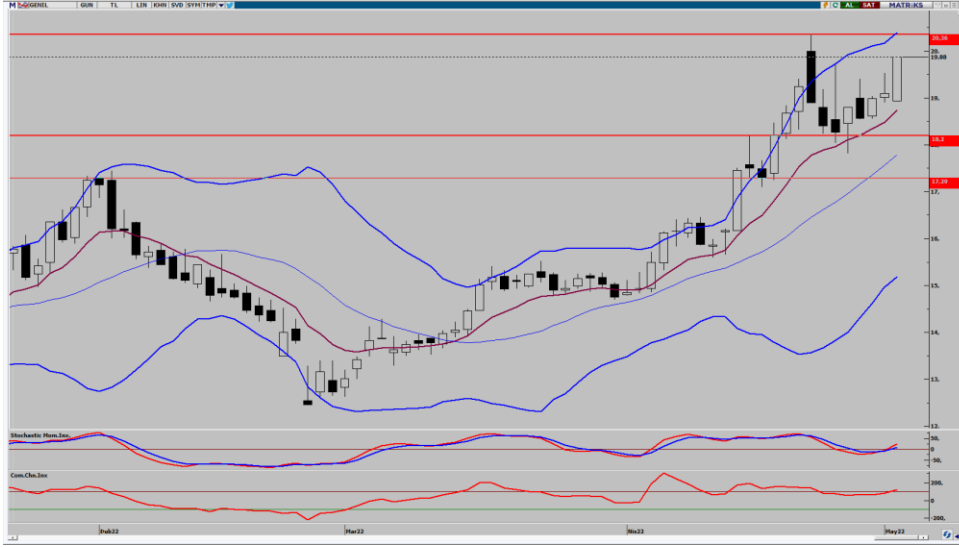
SELEC Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	26.215	23.799	22.406	21.300	21.027
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.085	6.652	5.865	5.858	5.628
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	19	18	26	21	17
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	923	823	751	623	587
Brüt Kar Marjı (%)	6,61	7,02	10,64	9,67	6,12
FVAÖK (Mn. TL)	214	220	388	336	126
FVAÖK Marjı (%)	2,67	3,33	6,67	5,80	2,25
Net Kar Marjı (%)	2,53	2,61	4,54	4,90	1,84
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,13	8,02	8,22	5,90	6,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	23,26	21,57	20,39	17,37	17,63
Alacak Tahsilat Süresi	88,97	89,42	89,48	89,12	88,50
Stok İşleme Süresi - Yıllık	34,62	37,57	38,23	38,73	38,14
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	104,50	100,06	80,27	111,22	102,08
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.182	1.840	2.773	2.227	1.560
Net Nakit (Mn. TL)	1.313	1.505	411	795	1.196
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	191	-1.094	384	402	-284
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.313	-1.505	-411	-795	-1.196
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,13	-1,23	-1,35	-1,73	-1,83
F/K	8,37	6,34	6,79	10,47	14,45
Sektör F/K	16,00	18,86	16,85	39,21	27,14
F/DD	1,77	1,25	1,27	1,70	2,38
Sektör F/DD	5,21	6,26	5,78	8,60	6,59
FD/FVAÖK	5,53	3,47	4,81	7,55	10,15
Sektör FD/FVAÖK	13,42	18,26	13,61	24,18	15,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	0	0

SELEC 6.05.2022

Kapanış Fiyatı	12,43
Günlük Değişim (%)	3,58
Haftalık Değişim (%)	7,06
Son 1 Yıl En Düşük	7,55
Son 1 Yıl En Yüksek	12,93
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-61,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,70
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.719,03
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.150,83
Sermaye (mn. TL)	621,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,99

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SELEC	1,68	42,02	32,28
XU100	6,14	55,26	72,21
Relatif Getiri (XU100)	-4,46	-13,24	-39,93

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,73	6,58	4,94
FD/FVAÖK	6,95	4,88	3,77
F/DD	1,58	1,36	0,89
FD/Satışlar	0,28	0,24	0,17



GENİL 6.05.2022

Kapanış Fiyatı	19,88
Günlük Değişim (%)	4,08
Haftalık Değişim (%)	4,69
Son 1 Yıl En Düşük	11,55
Son 1 Yıl En Yüksek	20,36
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	0,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,42

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.964,00
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.351,02
Sermaye (mn. TL)	300,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

GENİL Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.501	2.796	2.983	2.523	2.150
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	514	933	1.422	1.173	879
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	95	37	27	34	-43
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	310	292	274	265	207
Brüt Kar Marjı (%)	25,22	21,20	14,83	15,57	14,30
FVAÖK (Mn. TL)	63	69	82	100	81
FVAÖK Marjı (%)	13,02	15,22	10,80	12,36	10,42
Net Kar Marjı (%)	22,88	14,40	6,77	10,29	12,04
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,44	18,40	26,38	27,02	25,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	33,82	24,93	46,62	44,20	52,03
Alacak Tahsilat Süresi	24,94	20,17	18,00	20,35	21,83
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,67	37,89	36,48	45,35	64,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	81,75	31,35	29,47	34,66	44,90
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	283	297	344	312	285
Net Nakit (Mn. TL)	424	474	-111	-47	-39
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	52	-581	52	0	0
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-368	-420	160	109	109
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,17	-1,11	-1,09	-1,19	-1,52
F/K	19,19	14,35	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	16,00	18,86	16,85	39,21	27,14
F/DD	4,65	3,58	0,00	0,00	0,00
Sektör F/DD	5,21	6,26	5,78	8,60	6,59
FD/FVAÖK	17,85	11,43	0,00	0,00	0,00
Sektör FD/FVAÖK	13,42	18,26	13,61	24,18	15,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	101	-79	-32	-49	-173

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GENİL	23,27	58,16	0,00
XU100	6,14	55,26	72,21
Relatif Getiri (XU100)	17,13	2,90	-72,21

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,00	0,00	0,00
FD/Satışlar	0,00	0,00	0,00

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

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