

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

23.5.2022 – 27.5.2022

Hisse	20.05.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSEN	18,61	20.05.2022	19,17-19,26	18,07-17,98	3,0%-3,5%	8,54	22.614
ASELS	22,78	20.05.2022	23,48-23,58	2,52-22,42	3,0%-3,5%	6,72	51.026
DOAS	62,30	20.05.2022	64,20-64,48	62,15-61,85	3,0%-3,5%	4,80	14.036
KARNS	5,63	20.05.2022	5,74-5,76	5,41-5,38	3,0%-3,5%	82,95	5.022
KOZAL	188,00	20.05.2022	193,60-194,60	182,50-181,60	3,0%-3,5%	8,60	29.234

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına AEFES, PETKM, SELEC, GENIL ulaşmıştır, KARNS hissesinde stop-loss seviyesi çalışmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 10 yükseliş yaşayan SELEC olmuştur. 6- 20 Mayıs kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 8,2 ile SELEC olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %3,51 düşüş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kaybı ise % 2,64 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AEFES, PETKM, SELEC, GENIL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOAS, ASELS, KOZAL, AKSEN hisselerini ekliyoruz. KARNS'ı tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	06.05.2022 Kapanış Fiyatı	20.05.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	06.05.2022-20.05.2022 En Düşük	06.05.2022-20.05.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	06.05.2022-20.05.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AEFES	29,89	27,50	06.05.2022	30,78-30,93	29,02-28,88	3,0%-3,5%	27,24	30,98	3,6%	-8,0%
KARNS	5,44	5,63	06.05.2022	5,60-5,63	5,28-5,26	3,0%-3,5%	4,93	5,64	3,7%	3,5%
PETKM	10,05	9,24	06.05.2022	10,35-10,40	9,76-9,71	3,0%-3,5%	9,37	10,37	3,2%	-8,1%
SELEC	12,43	13,45	06.05.2022	12,80-12,87	12,07-12,01	3,0%-3,5%	11,88	13,67	10,0%	8,2%
GENIL	19,88	18,12	06.05.2022	20,48-20,58	19,30-19,21	3,0%-3,5%	17,56	20,60	3,6%	-8,9%

Ortalama: 5,12% -2,64%

6 Mayıs – 20 Mayıs XU100 Getiri -3,51%



AKSEN Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	17.635	13.887	10.286	8.528	7.528
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.023	4.982	3.160	2.190	1.783
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	869	583	399	430	362
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.863	1.835	1.045	822	693
Brüt Kar Marjı (%)	24,21	11,13	15,59	19,41	18,49
FVAÖK (Mn. TL)	1.637	707	653	621	492
FVAÖK Marjı (%)	27,78	12,70	18,35	23,72	22,97
Net Kar Marjı (%)	19,95	15,57	9,14	10,70	9,68
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	16,32	11,14	8,24	6,88	6,44
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	34,03	24,22	19,23	16,53	14,65
Alacak Tahsilat Süresi	95,50	97,86	108,87	123,37	132,77
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,80	6,84	8,56	7,49	8,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	30,83	43,27	46,40	43,59	39,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.484	2.992	2.431	2.235	2.136
Net Nakit (Mn. TL)	-4.749	-3.317	-1.972	-1.629	-1.519
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.526	1.244	416	189	65
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.071	4.545	3.301	2.886	2.697
Net Borç/FVAÖK (%)	1,68	2,45	2,81	3,18	3,69
F/K	8,54	7,29	9,05	9,64	11,77
Sektör F/K	52,96	62,82	45,50	22,31	56,38
F/DD	2,07	1,27	1,58	1,42	1,54
Sektör F/DD	5,55	4,60	2,84	2,19	2,62
FD/FVAÖK	7,93	6,79	5,41	5,22	5,95
Sektör FD/FVAÖK	21,64	34,08	25,03	17,78	16,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.887	2.115	304	341	183

AKSEN 20.05.2022

Kapanış Fiyatı	18,61
Günlük Değişim (%)	2,93
Haftalık Değişim (%)	4,67
Son 1 Yıl En Düşük	5,59
Son 1 Yıl En Yüksek	18,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-14,88
Beta (Son 1 Yıl)	0,81

Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.822,15
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.697,09
Sermaye (mn. TL)	1.226,34
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	11,77	131,18	174,69
XU100	-5,44	37,49	64,75
Relatif Getiri (XU100)	17,21	93,69	109,93

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,77	8,87	22,07
FD/FVAÖK	6,68	4,41	4,37
F/DD	1,80	0,87	0,77
FD/Satışlar	1,10	0,50	0,29

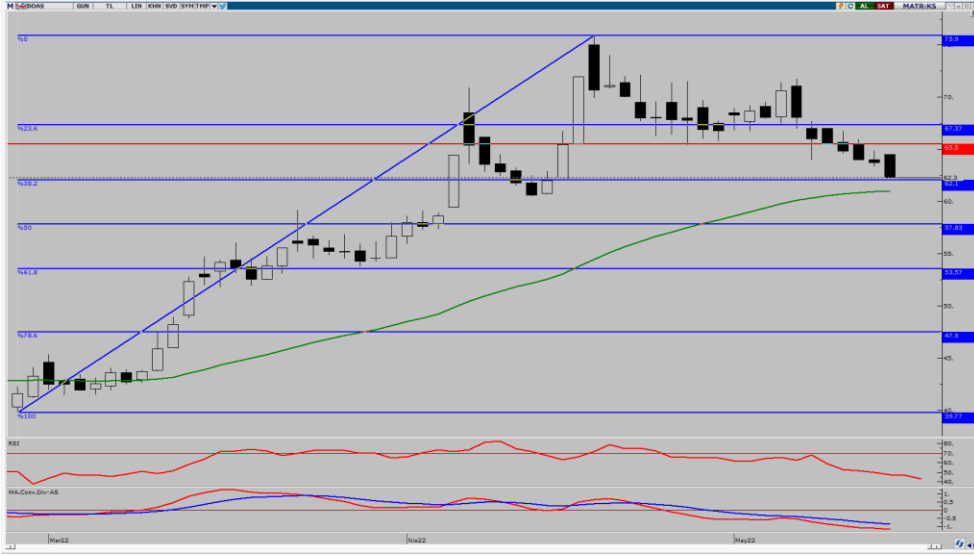


ASELS Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.331	20.139	17.974	17.848	16.682
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.717	8.789	2.742	3.506	2.973
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	648	1.171	576	296	200
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	7.575	7.127	4.598	5.147	4.770
Brüt Kar Marjı (%)	30,07	32,99	24,87	43,24	29,36
FVAÖK (Mn. TL)	1.037	3.029	572	1.140	761
FVAÖK Marjı (%)	23,75	30,76	17,24	30,00	23,98
Net Kar Marjı (%)	38,84	40,52	18,16	34,32	38,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,15	17,71	14,32	16,41	15,72
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	32,72	32,83	25,03	29,37	28,40
Alacak Tahsilat Süresi	140,10	135,65	138,49	135,96	137,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	194,17	185,87	189,65	179,63	174,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	105,16	139,22	89,44	80,66	111,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.299	9.003	7.909	8.741	8.180
Net Nakit (Mn. TL)	-1.547	203	-209	913	581
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.735	233	700	906	1.281
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.646	2.911	2.678	1.978	1.072
Net Borç/FVAÖK (%)	0,98	1,03	1,23	1,24	1,39
F/K	6,72	6,68	7,50	6,52	7,16
Sektör F/K	7,72	8,44	9,92	10,40	449,92
F/DD	1,87	1,86	1,67	1,67	1,78
Sektör F/DD	2,05	2,81	1,97	2,32	2,47
FD/FVAÖK	9,81	9,18	8,11	7,80	8,64
Sektör FD/FVAÖK	9,69	9,09	43,47	14,25	28,06
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	8.898	7.761	5.851	6.887	7.479

ASELS	20.05.2022
Kapanış Fiyatı	22,78
Günlük Değişim (%)	2,43
Haftalık Değişim (%)	-0,78
Son 1 Yıl En Düşük	14,08
Son 1 Yıl En Yüksek	29,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	30,27
Beta (Son 1 Yıl)	1,23
Piyasa Değeri (mn. TL.)	51.938,40
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.396,79
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,30

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	-18,23	21,56	52,80
XU100	-5,44	37,49	64,75
Relatif Getiri (XU100)	-12,80	-15,93	-11,95

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,20	9,29	7,82
FD/FVAÖK	8,70	10,94	9,36
F/DD	1,79	2,34	1,89
FD/Satışlar	2,06	2,48	2,10



DOAS	20.05.2022
Kapanış Fiyatı	62,30
Günlük Değişim (%)	-2,27
Haftalık Değişim (%)	-4,89
Son 1 Yıl En Düşük	18,94
Son 1 Yıl En Yüksek	75,90
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,36
Beta (Son 1 Yıl)	0,74
Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.706,00
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.019,45
Sermaye (mn. TL)	220,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOAS Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.351	24.306	25.276	26.773	21.914
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)	2.933	2.336	1.557	1.700	1.325
Brüt Kar Marjı (%)	20,03	17,71	16,01	12,77	12,30
FVAÖK (Mn. TL)	1.201	494	576	746	562
FVAÖK Marjı (%)	16,58	8,43	11,88	10,07	9,08
Net Kar Marjı (%)	13,77	18,36	7,63	6,50	6,56
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	29,02	27,64	21,21	24,96	20,64
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	94,50	70,26	62,23	83,05	76,21
Alacak Tahsilat Süresi	19,09	18,45	17,87	19,01	21,97
Stok İşleme Süresi - Yıllık	41,81	43,14	44,27	44,52	49,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	37,29	27,09	25,65	22,10	27,80
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	960	1.025	1.550	1.996	1.831
Net Nakit (Mn. TL)	235	614	-751	-1.474	-1.923
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	459	-1.363	-718	-367	335
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	77	-381	982	1.699	2.067
Net Borç/FVAÖK (%)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
F/K	4,80	4,13	4,78	3,29	4,74
Sektör F/K	13,33	11,06	216,65	8,29	25,31
F/DD	3,43	2,21	2,47	2,14	2,98
Sektör F/DD	9,71	6,77	5,76	6,76	9,40
FD/FVAÖK	4,68	3,89	3,50	2,96	4,31
Sektör FD/FVAÖK	9,47	8,56	7,94	8,28	10,51
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.748	3.456	1.522	859	304

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOAS	-12,44	54,17	152,87
XU100	-5,44	37,49	64,75
Relatif Getiri (XU100)	-7,00	16,68	88,12
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,70	8,22	0,00
FD/FVAÖK	4,29	5,68	5,89
F/DD	2,96	1,62	0,69
FD/Satışlar	0,28	0,20	0,09

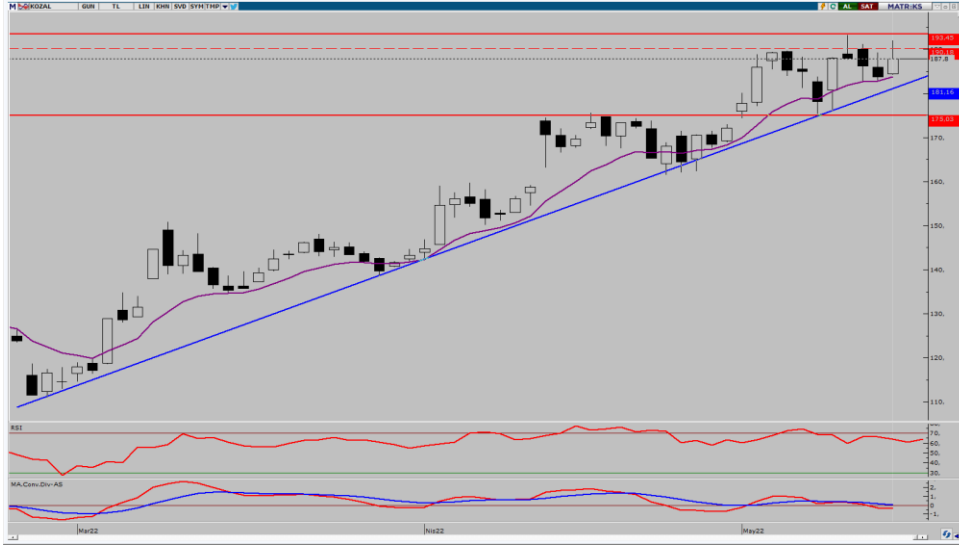


KARSN Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.153	2.069	1.663	1.603	1.480
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	223	598	255	344	166
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	69	389	256	66	31
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	66	108	5	-20	13
Brüt Kar Marjı (%)	4,77	35,71	18,30	21,69	24,72
FVAÖK (Mn. TL)	-24	226	70	68	35
FVAÖK Marjı (%)	-9,02	23,14	13,72	17,12	18,53
Net Kar Marjı (%)	-20,34	11,50	6,81	-7,89	-8,94
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,77	3,06	0,02	-0,85	0,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	7,30	11,48	0,10	-3,52	1,73
Alacak Tahsilat Süresi	163,21	171,06	212,44	230,11	233,34
Stok İşleme Süresi - Yıllık	85,40	69,88	75,52	71,39	77,30
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	80,40	94,10	90,92	80,86	82,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.400	968	1.019	1.247	1.237
Net Nakit (Mn. TL)	-1.472	-1.214	-795	-958	-1.022
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	366	114	-159	154	136
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.058	1.691	1.577	1.736	1.583
Net Borç/FVAÖK (%)	6,07	5,17	6,15	5,47	5,47
F/K	82,95	31,31	4.763,16	0,00	295,25
Sektör F/K	13,33	11,06	216,65	8,29	25,31
F/DD	5,34	3,13	4,50	4,81	4,92
Sektör F/DD	9,71	6,77	5,76	6,76	9,40
FD/FVAÖK	20,88	12,02	14,45	13,38	13,59
Sektör FD/FVAÖK	9,47	8,56	7,94	8,28	10,51
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-548	-635	-259	-99	-132

KARSN	20.05.2022
Kapanış Fiyatı	5,63
Günlük Değişim (%)	5,04
Haftalık Değişim (%)	5,63
Son 1 Yıl En Düşük	3,29
Son 1 Yıl En Yüksek	6,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-15,92
Beta (Son 1 Yıl)	0,81
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.067,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.748,92
Sermaye (mn. TL)	900,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	4,45	36,98	22,13
XU100	-5,44	37,49	64,75
Relatif Getiri (XU100)	9,89	-0,51	-42,63

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	347,23	38,00	0,00
FD/FVAÖK	15,24	13,32	10,56
F/DD	5,78	2,38	2,14
FD/Satışlar	2,80	0,98	0,43



KOZAL Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.562	4.002	3.800	3.803	3.403
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.409	1.141	891	1.122	849
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.400	3.004	2.230	2.291	2.078
Brüt Kar Marjı (%)	66,28	53,26	61,11	74,10	60,67
FVAÖK (Mn. TL)	830	568	570	613	413
FVAÖK Marjı (%)	58,93	49,79	64,00	54,69	48,68
Net Kar Marjı (%)	75,10	99,65	58,61	60,88	77,99
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	30,41	29,33	24,17	26,48	25,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	34,27	33,14	26,82	29,53	28,93
Alacak Tahsilat Süresi	0,03	0,03	0,03	0,01	0,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	104,39	107,20	113,06	121,18	124,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	27,37	36,57	28,18	29,30	23,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-342	-572	-275	-271	-274
Net Nakit (Mn. TL)	9.119	8.836	7.569	7.209	6.684
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-283	-1.267	-360	-525	-776
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-9.119	-8.836	-7.569	-7.209	-6.684
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,53	-4,21	-4,54	-4,43	-4,74
F/K	8,60	5,87	6,53	7,79	8,73
Sektör F/K	8,82	5,78	6,11	7,20	7,99
F/DD	2,52	1,67	1,54	2,01	2,21
Sektör F/DD	2,42	1,56	1,43	1,76	1,96
FD/FVAÖK	7,79	4,07	3,48	5,17	5,96
Sektör FD/FVAÖK	6,73	3,93	2,57	4,02	4,88
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	476	1.176	1.460	1.472	1.760

KOZAL 20.05.2022

Kapanış Fiyatı	188,00
Günlük Değişim (%)	2,29
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	92,05
Son 1 Yıl En Yüksek	193,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	9,91
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	28.670,00
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.599,09
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	8,48	56,41	44,62
XU100	-5,44	37,49	64,75
Relatif Getiri (XU100)	13,92	18,92	-20,14

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,54	6,20	5,23
FD/FVAÖK	6,83	3,34	3,97
F/DD	2,41	1,86	1,64
FD/Satışlar	5,83	3,71	3,77

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ **ÇORUM**

ŞUBE

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No:17/1 ÇORUM
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

Yeni yol Mahallesi Eğridere Caddesi

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

Telefon: 444 0 968

ANKARA İrtibat Bürosu **GÖKTÜRK İrtibat**

Bürosu

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

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul

Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36

Telefon: 444 0 968 – 0212 304 19 08
2141

Telefon: 0212 920



Hazırlayanlar

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 tercihlerinizle uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Uğur Can Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı
Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı

Yatırımın Merkezi