

|  |  |
| --- | --- |
| Portföy Analiz Raporu |  |
| **Tarih:** 03.03.2024  **Yatırımcı:** FONERA  **Raportör :** Alper Ülkü |  |

|  |  |
| --- | --- |
| Piyasa Nefes Endikatörü **Piyasa Nefes Endeksi (şu anki değeri = 0.8)**    Aslında PNE’nin mavi çizgili ortalamayı geçmesi beklenmektedir ancak 31 Mart Yerel Seçimleri ile risklerin artması sebebiyle bu beklenti - sadece bu döneme özel olarak - gerçekçi olmayabilir. Piyasanın mavi çizgiye değip aşağı gitme ihtimali daha yüksek izlenmektedir. Markov Olasılıkları bunu doğrulamaktadır. Markov Zincir Olasılıkları Portföyünüze ait olasılıklar verilmektedir. Bunların tümünün 0.56’dan küçük olması izlenmekte ve aslında downtrend dönemine girmiş olabilecekleri düşünülmektedir. XU100 endeksinin de   MDD Portföyü Performansı (26.12.2023 - 1.03.2023) Portföyünüzden bağımsız olarak bir BIST30 uzayı seçilseydi nasıl olacağına dair bir portföy planladık. Buna göre:  **Ağırlıklar**    Eğer yeni portföy yapılacak ise alınması gereken ağırlıklar “End PF %” kolonundadır.  **Portföy Performans Künyesi**    Sharpe Oranı 6.18 Stability .93, MDD -2.8% ile bu çok düzgün bir uptrend portföyüdür, ancak 20.02.2024’te downtrend başladığı tahmin edildiğinden yüksek performans garanti edilemez.  **Getiri-Risk Haritası**    TAVHL ve EKGYO en iyi getirili ve riski makul seviyede hisseler olmuştur.  **Korelasyon Haritası**    **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Tarihsel Seyir:**    **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Tarihsel Grafik Seyir/Maksimum Çökme**      **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Uptrend-Downtrend Endikasyonu**    Alttaki kırmızı nokta uptrend işareti, üstteki yeşil nokta downtrend işaretidir. En sondaki kırmızı nokta ise henüz uptrend olarak değerlendirilmemelidir. NEGATİF SHARPE Portföyü Performansı (26.12.2023 - 1.03.2023) **Ağırlıklar**    Eğer yeni portföy yapılacak ise alınması gereken ağırlıklar “End PF %” kolonundadır.    **Portföy Performans Künyesi**    Sharpe Oranı 8.54 Stability .95, MDD -4.9% ile bu çok düzgün bir uptrend portföyüdür, ancak 20.02.2024’te downtrend başladığı tahmin edildiğinden yüksek performans garanti edilemez.  **Getiri-Risk Haritası**    TAVHL ve EKGYO burada da en iyi getirili ve riski makul seviyede hisseler olmuştur. Ancak bu pozitif ayrışma çok daha fazla risk taşımaktadır. Downtrend de bunları alaşağı olma riskleri artmıştır.  **Korelasyon Haritası**    **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Tarihsel Seyir:**    **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Tarihsel Grafik Seyir:**      **26.12.2023 - 1.03.2023 Arası Uptrend-Downtrend Endikasyonu**    Alttaki kırmızı nokta uptrend işareti, üstteki yeşil nokta downtrend işaretidir. |  |

Görüş ve Değerlendirme

MHI endeksinin belirttiği gibi BIST30 yükseliş trendi 26.12.2023 te başlamış olup bunun önümüzdeki en çok 2 hafta daha devam etmesi beklenmektedir.

31 Mart 2024’deki Belediye Seçimleri’nden önce ay boyunca kararsız bir piyasa beklentisi hakimdir.

Mart ayı içerisinde downtrend’e girilmesi ve bu rejimin en az Haziran sonuna dek sürmesi beklenmektedir.

**Bu sebeple eğer hisse senedi piyasasından çıkılamıyorsa en ağırlıkları en çok dağıtılmış olan veya %5 ağırlık sınırlamalı portföylerle devam edilmesi seçilmesi en güvenli olacak, alternatif yatırım araçların ağırlıklarının arttırılması da ayrıca uygun olacaktır.**

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | “Birikimlerin sonucunda oluşan yatırıma yönlenen nakdin yönetiminde matematiksel yöntemler kullanılırsa uzun vade istikrar sağlanır, krizlere dayanım artar.” |  |