

|  |  |
| --- | --- |
| Portföy Analiz Raporu |  |
| **Tarih:** 03.03.2024  **Müşteri:** FONERA A.Ş.  **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. Aşağıdaki Markov Olasılıkları bu tezimizi doğrulamaktadır. Markov Zincir Olasılıkları Portföyünüze ait Markov Zincir olasılıkları verilmektedir. Bunların tümünün 0.56’dan küçük olması izlenmekte ve aslında downtrend dönemine girmiş olabilecekleri ihtimali kuvvetlenmektedir.      BIST100’e bütünüyle bakıldığında ise görüldüğü gibi sadece 4 hissenin Markov olasılıklarının 0.56 dan büyük olduğu izlenmektedir. BIST100 ün bütününe yönelik önümüzdeki günlerde downtrend davranış olasılığı yüksektir.  Bu bilgi ve tahminler ışığında sizin de portföyleriniz incelenerek yapay zeka ile elde edilen 4 ayrı portföy önerimiz aşağıda sunulmaktadır:   1. Maximum Drawdown (MDD) Optimize Portföyü 2. Negatif-Sharp Optimize Portföyü 3. Ağırlık Sınırlamalı Sharpe Optimize Portföyü 4. Ağırlık Sınırlamalı Negatif Sharpe Optimize Portföyü  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 bugünlerde girilmesi halinde 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. N-SHARPE Portföyü Performansı (26.12.2023 - 1.03.2023) Portföyünüzde yer alan bazı hisselerle yapılan N-Sharpe özellikli bir optimize portföy aşağıdadır:  **Ağırlıklar**    Eğer yeni portföy yapılacak ise alınması gereken ağırlıklar “End PF %” kolonundadır.    **Portföy Performans Künyesi**    Sharpe Oranı 8.54 Stability 0.95, MDD -4.9% ile bu çok düzgün bir uptrend portföyüdür, ancak 20.02.2024’te downtrend başladığı tahmin edildiğinden bugünlerde girilmesi halinde 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. Ağırlık sınırlamalı SHARPE Portföyü Performansı (26.12.2023 - 1.03.2023) Portföyünüzde yer alan hisselerle yapılan Ağırlık sınırlama özellikli bir optimize portföy aşağıdadır:  **Ağırlıklar**    Eğer yeni portföy yapılacak ise alınması gereken ağırlıklar “End PF %” kolonundadır.  **Portföy Performans Künyesi**    Sharpe Oranı 8.48 Stability 0.94, MDD -4.4% ile bu çok düzgün bir uptrend portföyüdür, ancak 20.02.2024’te downtrend başladığı tahmin edildiğinden bugünlerde girilmesi halinde 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. Ağırlık sınırlamalı N-Sharpe BIST100 Portföyü Performansı (26.12.2023 - 1.03.2023) Portföyünüz dışında bağımsız olarak BIST100’den tümüyle yapay zekanın seçtiği hisseler ve ağırlıkları aşağıdadır:  **Ağırlıklar**    Eğer yeni portföy yapılacak ise alınması gereken ağırlıklar “End PF %” kolonundadır.  **Portföy Performans Künyesi**    Sharpe Oranı 6.37 Stability 0.93, MDD -4.4% ile bu çok düzgün bir uptrend portföyüdür, ancak 20.02.2024’te downtrend başladığı tahmin edildiğinden bugünlerde girilmesi halinde yüksek performans garanti edilemez.  **Getiri-Risk 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** |  |
| Görüş ve Değerlendirme  MHI endeksinin belirttiği gibi BIST30 yükseliş trendi 26.12.2023 te başlamış olup trendin 20 şubatta tamamlandığı veya önümüzdeki en fazla 2 hafta daha devam edebileceği düşünülmektedir.  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.  Risklerin azaltılması gereken bu dönemde, en ağırlıkları en çok dağıtılmış olan veya ağırlık sınırlamalı portföylerle devam edilmesi güvenli olacak, alternatif yatırım araçların ağırlıklarının arttırılması da ayrıca uygun olacaktır.  Saygılarımızla,  Alper Ülkü |  |



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