

Ayhan Yüksel, PhD, CFA

Aykut Ahlatcıoğlu, CFA

Can Özçelik

Okan Ertem, FRM

+90 (212) 334 94 95

Kantitatif.Arastirma@akyatirim.com.tr

Mevcut Kantitatif Portföy Önerileri

[Daha önce yayımladığımız araştırma raporumuz](#) ile Borsa İstanbul'da kantitatif takip kapsamımızdaki hisse senetleri için iki adet hisse seçim modelini yayımlamaya başlamıştık. Modellerimiz, son yıllarda global ölçekte oldukça popülerlik kazanan "faktör bazlı yatırım" felsefesine göre oluşturulmuştur. Modellerimizde bilinirliği yüksek yedi faktör kullanılmıştır. Bunlar; değer, şirket büyüklüğü, momentum, büyüme, analist beklentileri, kârlılık ve risktir. Model sonuçlarını kullanarak iki farklı portföy oluşturmaktayız. Bunlardan ilki, 10 hissede uzun pozisyon alan ve BIST-100 Endeksi'nden daha iyi bir getiri sağlamayı hedefleyen "Aylık Kantitatif Hisse Portföyü"dür. Diğeri ise, piyasa yönünden bağımsız olarak mutlak getiri sağlamayı hedefleyen ve 4 hissede uzun, farklı 4 hissede de kısa pozisyon alan "Haftalık Portföy"dür.

Her hafta Pazartesi günleri, Haftalık Portföy'de, her ayın ilk iş gününde de Aylık Portföy'de güncellemeler yapmaktayız. Güncel kantitatif portföy önerilerimiz aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Kantitatif portföyümüzde yer alan hisselerin doğrudan model sonuçlarından elde edildiğini ve dolayısıyla bu portföyün söz konusu hisselerle ilişkin temel analize dayalı görüşlerimizden farklılık gösterebileceğini hatırlatmak isteriz. Ayrıca, faktör bazlı yatırım felsefesine dayanan modellerimiz, piyasada var olan çeşitli risk primlerine ait getirileri sistematik olarak kazanmayı hedeflemektedir. Bu nedenle, portföylerde yer alan hisse senetlerine tek tek yatırım yapmak yerine portföyün tamamına eşit ağırlıklı olacak şekilde sepet şeklinde yatırım yapmak kritik öneme sahiptir. Örneğin, Uzun / Kısa Portföyde dört uzun önerisini eşanlı alıp dört kısa önerisini eşanlı satmak gerekmektedir.

Ak Yatırım –Kantitatif Portföy Önerileri		
Aylık Uzun Hisse Portföyü	Haftalık "Uzun / Kısa" Portföy	
Son güncellenme tarihi: 1 Ağustos 2016	Son güncellenme tarihi: 18 Temmuz 2016	
<u>UZUN</u>	<u>UZUN</u>	<u>KISA</u>
ADEL	ECILC	AKENR
BAGFS	GOZDE	AKSA
BIMAS	KORDS	CCOLA
BOLUC	TTRAK	SELEC
INDES		
ISGYO		
PETKM		
TMSN		
TRGYO		
TTRAK		

Kaynak: Ak Yatırım Araştırma

AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2016