
Döngüsel Portföy Güncelleme, 31 Aralık 2024

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

- **KMPUR:** Kimpur'u Döngüsel Portföyümüzden çıkarıyoruz. 22 Nisan 2024 tarihinde Portföyümüze eklediğimiz hisse, nominal (%-43) ve rölatif (%-44) bazda beklentilerimizden ciddi anlamda zayıf performans sergilemiş; enflasyon muhasebesi, iç tüketimdeki zayıflama ve kurdaki gelişmelerden negatif etkilenmiştir.
- *Ek bilgi: Döngüsel ve Model Portföylerimizde herhangi bir şekilde «zarar kes» uygulamamız söz konusu değildir. Bu nedenle fiyat hareketlerinden bağımsız şekilde sektör-şirket-makro bazda analiz yapmaya ve en doğru kararı vermeye çalışıyoruz. Portföy çeşitlendirmesi de bir diğer gözettiğimiz kriter. Tek tek şirketler özelinde getiriye odaklanmaktan ziyade portföylerimizin toplam uzun vadeli getirilerine odaklanıyoruz. Bu kapsamda Döngüsel Portföyümüzde rölatif getiriye dengelemek ve pozitif yönlü ayrışmasını sağlamak amaçlı Eylül ayında 2 farklı sektörden revizyona gitmiştik. 2025 yılına ait portföy düşüncelerimizi yeniden gözden geçirdiğimiz bu süreçte, yakın zaman içerisinde Strateji Raporumuzu yayımlayacağımızı ve Araştırma kapsamımızdaki şirketlere ait öneri ve hedef fiyatlarımızı gözden geçireceğimizi eklemek isteriz.*
- Deniz Yatırım Döngüsel Portföy kurulduğu günden (21 Ekim 2021 = 100) bu yana nominal %1126, 2024 yılında ise %45 performans göstermiştir. Portföyümüz, kuruluşundan bu yana BIST 100 endeksine rölatifte %80 performans sergilemiştir.

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölative (XU100)	Döngüsel Portföy rölative (XU30)	XU100
30.12.2024	1226	80%	80%	680
23.12.2024	1176	78%	78%	661
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	13%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	4%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	45%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1126%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	483			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1166			
XU100 haftalık performans	3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	32%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	580%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölative	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölative	10%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölative	80%			

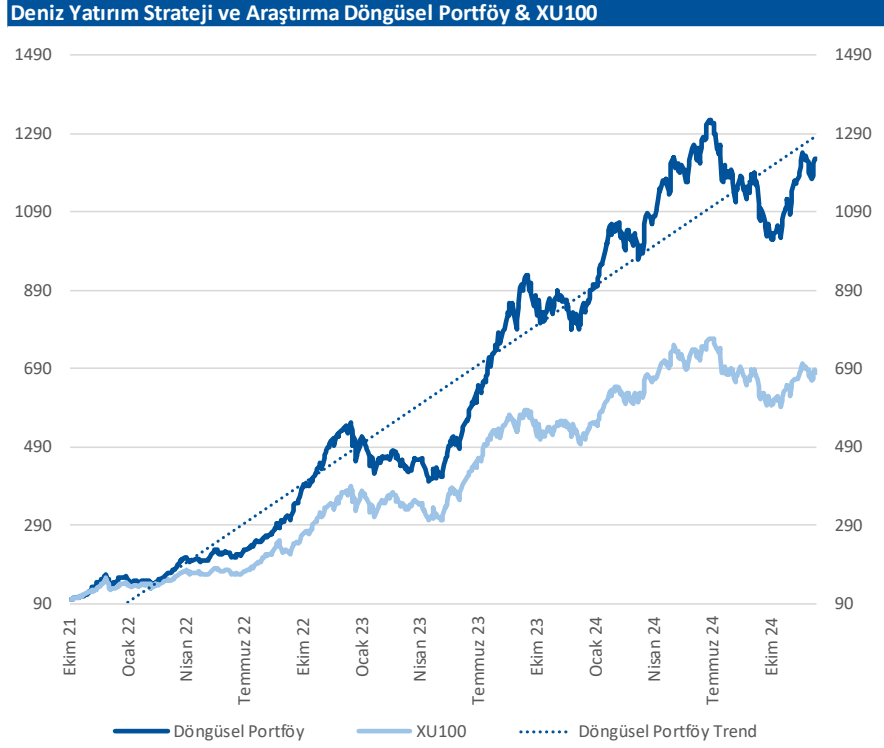
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

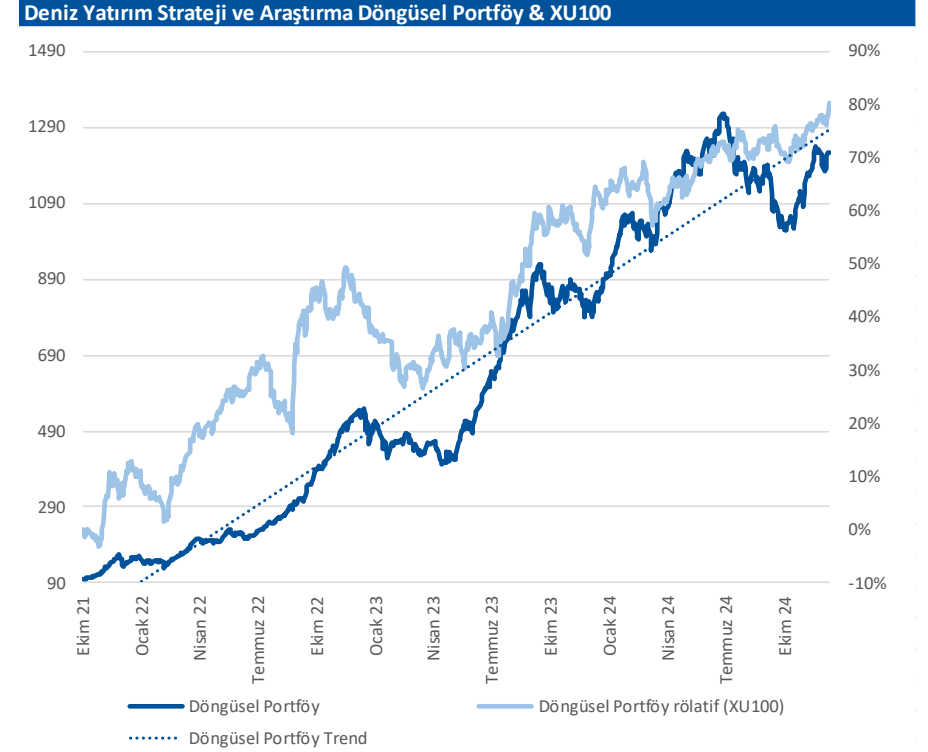
Hisse	Beta (3 ay)	Korelasyon (3 ay)	Ort. işlem hacmi (3 ay, mio TRY)	F/K (Son 4 çeyrek)	FD/FAVÖK (Son 4 çeyrek)	3 ay rölatif perf.	YBB rölatif perf.
THYAO	0.86	0.75	7,239	2.1	5.1	-3%	-7%
TCELL	0.68	0.50	2,005	4.7	3.4	-1%	29%
ULKER	1.05	0.57	665	7.3	4.8	-17%	10%
MPARK	0.47	0.23	173	10.0	7.8	4%	76%
MAVI	0.93	0.65	329	13.8	5.0	-7%	14%
ASELS	0.50	0.37	2,063	28.4	15.5	21%	23%
AKBNK	1.78	0.87	4,505	7.1		4%	42%
MGROS	1.04	0.69	766	15.3	9.2	18%	24%
KRDMD	0.89	0.57	1,367	17.1	12.2	-1%	-13%
KMPUR	0.95	0.61	27	---	7.7	-4%	-51%
DOHOL	1.00	0.78	338	11.6	2.8	-5%	0%
AGESA	0.67	0.42	51	12.7		29%	102%
LKMNH	0.79	0.54	25	7.4	8.1	2%	29%

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Rasyonet

Döngüsel Portföy performans



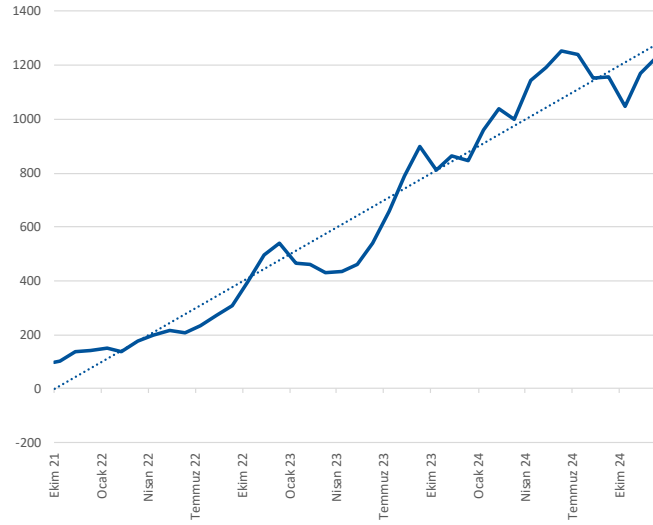
Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet
21 Ekim 2021=100 olarak alınmıştır.



Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet
21 Ekim 2021=100 olarak alınmıştır.

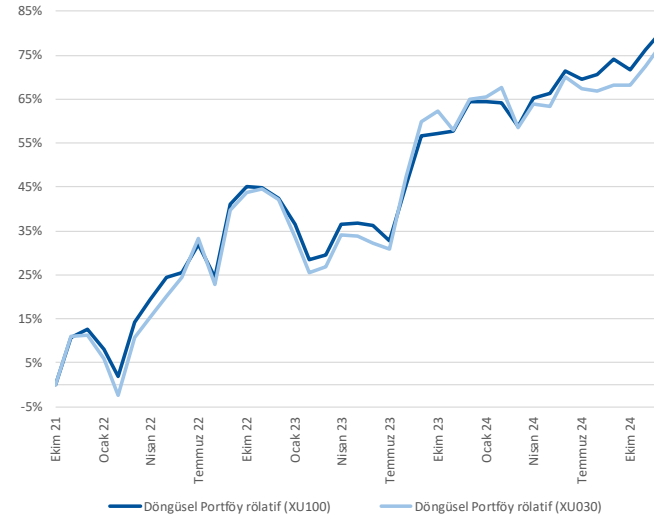
Döngüsel Portföy performans-2

Döngüsel Portföy aylık performans, endeks seviyesi



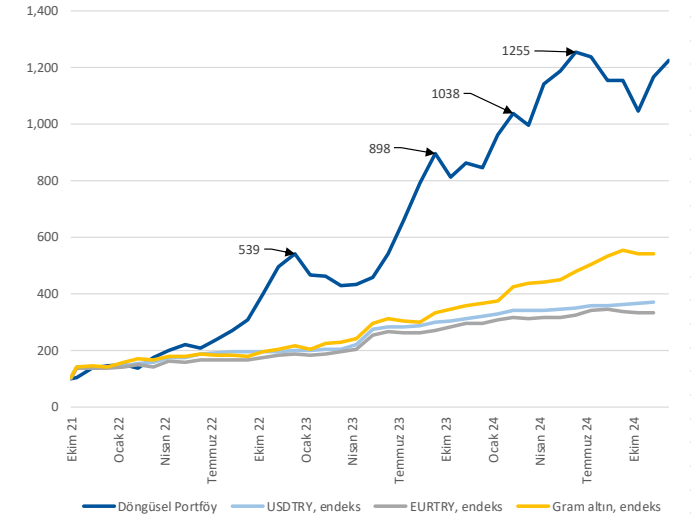
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy aylık performans, kurulduğu günden bu yana



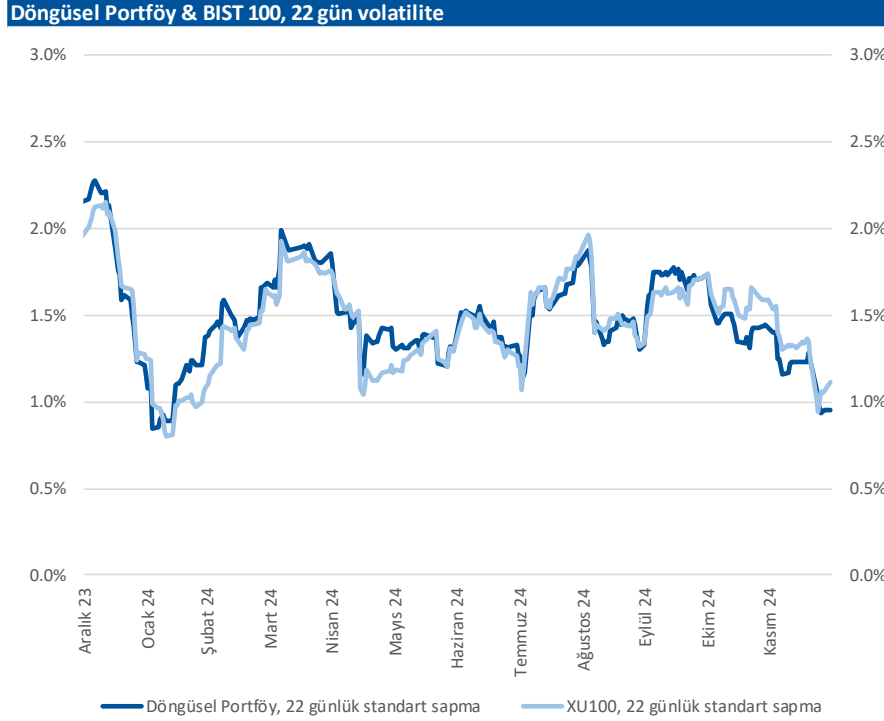
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy ve seçilmiş varlık sınıflarının aylık performansları

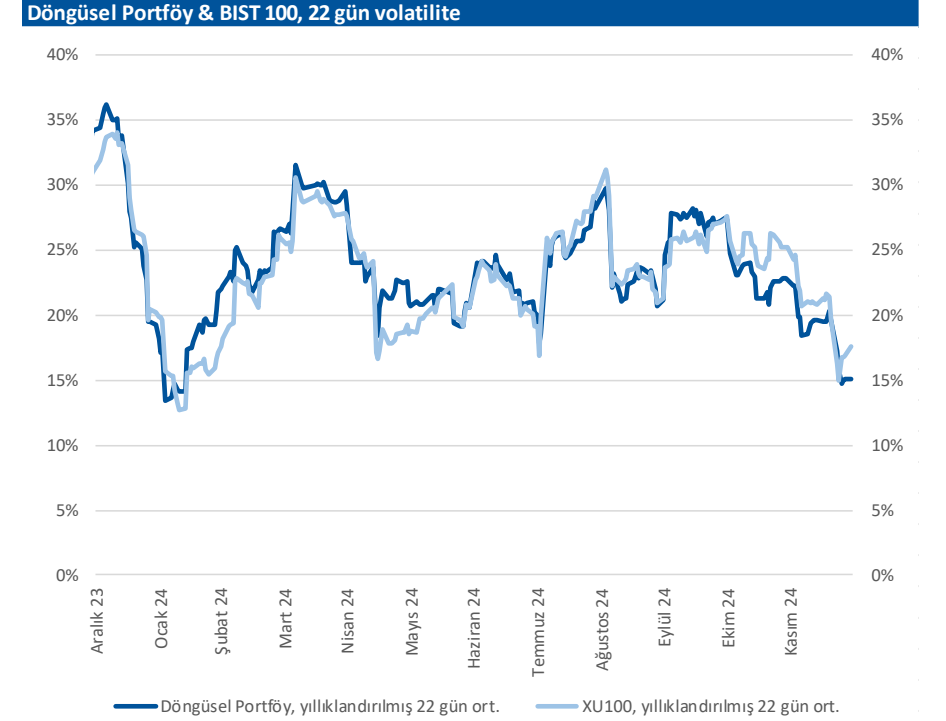


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy & BIST 100 volatilité karşılaştırması



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Bloomberg



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Bloomberg

Döngüsel Portföy-özet

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	26.05	282.25	983%	110%	1071	23%	-1%	-4%	0.94	0.72
TCELL	10.10.2022	22.42	93.15	316%	51%	813	71%	3%	0%	0.96	0.72
ULKER	13.12.2022	38.36	119.40	211%	65%	749	46%	13%	10%	0.88	0.50
MPARK	16.01.2023	85.43	379.00	344%	129%	715	134%	1%	-2%	0.68	0.47
MAVI	12.05.2023	27.42	85.70	213%	54%	599	50%	4%	1%	0.79	0.57
ASELS	17.07.2023	36.43	73.20	101%	33%	533	63%	2%	-1%	0.96	0.70
AKBNK	21.08.2023	26.69	65.65	146%	89%	498	88%	11%	8%	1.42	0.75
MGROS	19.12.2023	323.98	539.00	66%	30%	378	64%	11%	8%	0.72	0.58
KRDMD	05.04.2024	23.03	27.22	18%	13%	270	15%	-3%	-6%	1.17	0.71
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.67	-10%	-1%	175	33%	-4%	-6%	1.12	0.77
AGESA	02.09.2024	102.30	159.90	56%	58%	120	168%	7%	4%	0.56	0.36
LKMNH	16.09.2024	15.02	18.16	21%	18%	106	71%	10%	7%	0.45	0.29

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy çalışma esasları

■ Döngüsel Portföy:

- Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.
- Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir ekseninde, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.
- Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.
- Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.
- Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözetilen bir süreçtir.
- Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmaktadır.
- Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Yasal Uyarı

Uyarı Notu:

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz 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 etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Disclaimer:

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.