



İMKB-100 RİSK ANALİZİ

05.06.2006

| KOD | | BETA | VOLATİLİTE | KOD | | BETA | VOLATİLİTE |
|-------|---------------------|------|------------|-------|----------------------|------|------------|
| ADNAC | ADANA ÇİMENTO (C) | 0.93 | 0.45 | GOLTS | GÖLTAŞ ÇİMENTO | - | 0.84 |
| AEFES | ANADOLU EFES | 0.92 | 0.49 | GRGYO | GARANTİ GMYO | 0.89 | 0.57 |
| AGYO | ATAKULE GMYO | 1.18 | 0.56 | GSDHO | GSD HOLDİNG | 1.00 | 0.65 |
| AKBNK | AKBANK | 1.27 | 0.47 | HURGZ | HÜRRİYET GZT. | 0.88 | 0.43 |
| AKCNS | AKÇANSA | 1.06 | 0.50 | IHGYO | IHLAS GMYO | 0.88 | 0.65 |
| AKENR | AK ENERJİ | 0.62 | 0.40 | IHLAS | IHLAS HOLDİNG | 0.65 | 0.51 |
| AKGRT | AKSİGORTA | 0.99 | 0.50 | ISCTR | İŞ BANKASI (C) | 1.16 | 0.48 |
| AKSA | AKSA | 0.46 | 0.30 | ISFIN | İŞ FIN.KİR. | 0.92 | 0.51 |
| ALARK | ALARKO HOLDİNG | 0.78 | 0.38 | ISGYO | İŞ GMYO | 1.14 | 0.49 |
| ALCTL | ALCATEL TELETAŞ | 1.05 | 0.46 | IZMDC | İZMİR DEMİR ÇELİK | 0.49 | 0.39 |
| ALGYO | ALARKO GMYO | 0.95 | 0.40 | KARSN | KARSAN OTOMOTİV | 1.01 | 0.50 |
| ANHYT | ANADOLU HAYAT EMEK. | 1.36 | 0.57 | KCHOL | KOÇ HOLDİNG | 0.99 | 0.42 |
| ANSGR | ANADOLU SİGORTA | 1.22 | 0.56 | KIPA | TESCO KİPA | 0.04 | 0.37 |
| ARCLK | ARÇELİK | 0.94 | 0.45 | KOZAD | KOZA DAVETİYE | 0.56 | 0.66 |
| ASELS | ASELSAN | 0.99 | 0.48 | KRDMD | KARDEMİR (D) | 0.73 | 0.52 |
| ASUZU | ANADOLU ISUZU | 0.88 | 0.43 | MIGRS | MİGROS | 0.84 | 0.45 |
| AYEN | AYEN ENERJİ | 0.79 | 0.43 | MIPAZ | MİLPA | 1.14 | 0.65 |
| AYGAZ | AYGAZ | 0.92 | 0.46 | MMART | MARMARİS MARTI | 1.23 | 0.68 |
| BAGFS | BAGFAŞ | 0.71 | 0.50 | MRDIN | MARDİN ÇİMENTO | 0.75 | 0.42 |
| BANVT | BANVİT | 0.79 | 0.56 | NETAS | NETAŞ TELEKOM. | 0.80 | 0.43 |
| BEKO | BEKO ELEKTRONİK | 0.78 | 0.38 | NTHOL | NET HOLDİNG | 0.26 | 0.68 |
| BOLUC | BOLU ÇİMENTO | 0.83 | 0.38 | NTTUR | NET TURİZM | 0.20 | 0.66 |
| BOYNR | BOYNER MAĞAZACILIK | 0.46 | 0.52 | OTKAR | OTOKAR | 0.81 | 0.49 |
| BRISA | BRİSA | 0.80 | 0.37 | PETKM | PETKİM | 0.88 | 0.40 |
| BRYAT | BORUSAN YAT. PAZ. | 0.76 | 0.43 | PNSUT | PINAR SÜT | 1.04 | 0.58 |
| CIMSA | ÇİMSA | 0.94 | 0.47 | PRKTE | PARK ELEK.MADENCİLİK | 1.18 | 0.53 |
| CLEBI | ÇELEBİ | 0.90 | 0.62 | PTOFS | PETROL OFİSİ | 0.66 | 0.45 |
| CYTAS | CEYTAŞ MADENCİLİK | 1.01 | 0.48 | SAHOL | SABANCI HOLDİNG | 1.25 | 0.46 |
| DENİZ | DENİZBANK | 0.84 | 0.54 | SASA | ADVANSA SASA | 0.64 | 0.37 |
| DEVA | DEVA HOLDİNG | 0.78 | 0.66 | SISE | ŞİŞE CAM | 1.01 | 0.43 |
| DGZTE | DOĞAN GAZETECİLİK | 0.98 | 0.50 | SKBNK | ŞEKERBANK | 0.99 | 0.55 |
| DOHOL | DOĞAN HOLDİNG | 1.26 | 0.47 | TATKS | TAT KONSERVE | 0.68 | 0.38 |
| DOKTS | DÖKTAŞ | 0.60 | 0.42 | TCELL | TURKCELL | 0.93 | 0.43 |
| DYHOL | DOĞAN YAYIN HOL. | 1.03 | 0.48 | TEBnk | T.EKONOMİ BANK. | 1.19 | 0.58 |
| DYOBY | DYO BOYA | 0.91 | 0.61 | TEKST | TEKSTİLBANK | 0.87 | 0.65 |
| ECILC | ECZACIBAŞI İLAÇ | 1.00 | 0.43 | THYAO | TÜRK HAVA YOLLARI | 0.85 | 0.43 |
| ECYAP | ECZACIBAŞI YAPI | 0.63 | 0.42 | TNSAS | TANSAŞ | 0.67 | 0.37 |
| ECZYT | ECZACIBAŞI YATIRIM | 1.06 | 0.43 | TOASO | TOFAŞ OTO. FAB. | 0.84 | 0.44 |
| EFES | EFES HOLDİNG | 0.89 | 0.52 | TRCAS | TURCAS PETROL | 1.11 | 0.60 |
| EGSER | EGE SERAMİK | 0.80 | 0.56 | TRKCM | TRAKYA CAM | 0.87 | 0.41 |
| ENKAI | ENKA İNŞAAT | 0.49 | 0.35 | TSKB | T.S.K.B. | 1.19 | 0.54 |
| EREGL | EREĞLİ DEMİR ÇELİK | 1.01 | 0.43 | TUPRS | TÜPRAŞ | 1.01 | 0.44 |
| FENER | FENERBAHÇE SPORTİF | 0.53 | 0.33 | ULKER | ÜLKER GIDA | 0.71 | 0.39 |
| FINBN | FINANSBANK | 0.79 | 0.48 | UZEL | UZEL MAKİNA | 0.83 | 0.46 |
| FORTS | FORTİS BANK | 1.00 | 0.42 | VAKBN | VAKIFLAR BANKASI | - | 0.51 |
| FROTO | FORD OTOSAN | 0.77 | 0.40 | VESTL | VESTEL | 0.78 | 0.34 |
| GARAN | GARANTİ BANKASI | 1.02 | 0.40 | YAZIC | YAZICILAR HOLDİNG | 0.68 | 0.40 |
| GIMA | GİMA | 0.58 | 0.43 | YKBNK | YAPI VE KREDİ BANK. | 1.03 | 0.43 |
| GLYHO | GLOBAL YAT. HOLDİNG | 1.15 | 0.60 | ZOREN | ZORLU ENERJİ | 1.11 | 0.53 |
| GOLDS | GOLDAŞ KUYUMCULUK | 1.11 | 0.49 | XU100 | İMKB-100 | 1.00 | 0.33 |

Bu çalışmada İMKB-100 senetleri toplam risk ve sistematik risk açısından incelenmektedir. Çalışmada verilen beta katsayıları son 52 haftanın US\$ bazında getiri verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Volatilite rakamları ise son bir yıllık dönemin US\$ bazında günlük getiri verileri kullanılarak yıllık bazda sunulmaktadır.

Tabloların sağlıklı kullanılabilmesi açısından kriter olarak kullandığımız göstergeleri kısaca tanımlayalım. Beta katsayısı hisse senedinin piyasa koşullarında kaynaklanan riskinin ölçülmesi için yaygın olarak kullanılan bir göstergedir. Bir senedin beta katsayısı o senedin fiyatındaki değişmelerin İMKB-100 endeksindeki değişmelere olan duyarlılığını vermektedir. Daha açık bir örnekle anlatsak İMKB-100 endeksinin değeri %1 artarken incelenen hisse senedinin değeri %1.5 artıyorsa, bu senedin beta katsayısı 1.5 olarak hesaplanmaktadır. Ya da aynı şekilde İMKB-100 endeksinin değeri %1 düşerse betası 1.5 olan bir senedin değerinin %1.5 oranında düşmesi beklenmektedir. Bir hisse senedinin volatilitesi ise hisse senedinin fiyat oynamalarından kaynaklanan toplam riskinin ölçülmesi için yaygın olarak kullanılan bir göstergedir. Volatilitesi yüksek olan senetler genellikle daha yüksek getiri potansiyeli taşıırken bunun karşılığında daha yüksek kayıp riski de içermektedirler. Volatilite rakamları değişik risk profillerine sahip yatırımcı grupları tarafından kullanılabilir. Örneğin, yüksek risk profiline sahip yatırımcılar açısından volatilitesi yüksek hisse senetlerine yatırım yapmak kazanç olasılığını ve karşılığında kayıp riskini artıran bir strateji olarak uygulanabilir, ya da muhafazakar risk profiline sahip yatırımcılar ters yönde bir stratejiyle volatilitesi düşük olan hisse senetlerinden oluşturacakları bir portföyle yüksek potansiyel getiriden fedakarlık ederek risklerini minimize edebilirler.

Bu yayında yer alan bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan alınmasına rağmen, bu bilgilerin bütünlüğü, doğruluğu ve değişmeyeceği garanti edilemez. İfade edilen görüşler hiçbir şekilde alış veya satış tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Bu bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından dolayı doğabilecek zararlardan ALAN YATIRIM hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmez. ALAN YATIRIM yayında adı geçen şirket veya şirketlerin menkul kıymetlerini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmetleri verebilir.