

T.C.
DOKUZ EYLÜL ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
İŞLETME ANABİLİM DALI
FİNANSMAN PROGRAMI
YÜKSEK LİSANS TEZİ

**SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER
VE 2004-2008 YILLARI ARASI
İMKB'DA UYGULANABİLİRLİĞİ**

İsmail AYDIN

Danışman

Yrd. Doç. Dr. Mine TÜKENMEZ

2009

YEMİN METNİ

Yüksek Lisans Tezi olarak sunduğum “*Süre Temelli Portföyler ve 2004-2008 Yılları Arası İMKB’da Uygulanabilirliği*” adlı çalışmanın, tarafımdan, bilimsel ahlak ve geleneklere aykırı düşecek bir yardıma başvurmaksızın yazıldığını ve yararlandığım eserlerin kaynakçada gösterilenlerden oluştuğunu, bunlara atıf yapılarak yararlanılmış olduğunu belirtir ve bunu onurumla doğrularım.

Tarih

.../.../.....

İsmail AYDIN

İmza

YÜKSEK LİSANS TEZ SINAV TUTANAĞI

Öğrencinin

Adı ve Soyadı : İsmail AYDIN
Anabilim Dalı : İşletme
Programı : Finansman
Tez Konusu : Süre Temelli Portföyler ve 2004-2008 Yılları arası
İMKB'da Uygulanabilirliği
Sınav Tarihi ve Saati : / /

Yukarıda kimlik bilgileri belirtilen öğrenci Sosyal Bilimler Enstitüsü'nün Tarih ve sayılı toplantısında oluşturulan jürimiz tarafından Lisansüstü Yönetmeliği'nin 18. maddesi gereğince yüksek lisans tez sınavına alınmıştır.

Adayın kişisel çalışmaya dayanan tezini dakikalık süre içinde savunmasından sonra jüri üyelerince gerek tez konusu gerekse tezin dayanağı olan Anabilim dallarından sorulan sorulara verdiği cevaplar değerlendirilerek tezin,

BAŞARILI OLDUĞUNA O OY BİRLİĞİ O
DÜZELTİLMESİNE O* OY ÇOKLUĞU O
REDDİNE O**

ile karar verilmiştir.

Jüri teşkil edilmediği için sınav yapılmamıştır. O***
Öğrenci sınava gelmemiştir. O**

* Bu halde adaya 3 ay süre verilir.
** Bu halde adayın kaydı silinir.
*** Bu halde sınav için yeni bir tarih belirlenir.

Evet

Tez burs, ödül veya teşvik programlarına (Tüba, Fulbright vb.) aday olabilir. O
Tez mevcut hali ile basılabilir. O
Tez gözden geçirildikten sonra basılabilir. O
Tezin basımı gerekliliği yoktur. O

JÜRİ ÜYELERİ

İMZA

..... Başarılı Düzeltme Red

..... Başarılı Düzeltme Red

..... Başarılı Düzeltme Red

ÖZET
Yüksek Lisans Tezi
Süre Temelli Portföyler ve
2004 - 2008 Yılları Arası İMKB’de Uygulanabilirliği
İsmail AYDIN

Dokuz Eylül Üniversitesi
Sosyal Bilimler Enstitüsü
İşletme Anabilim Dalı
Finansman Programı

Günümüzün hızla değişen rekabetçi ortamı, yatırım kararı verirken etkinliği zorunlu kılar. Birçok alanda olduğu gibi, yatırım alanında da verimli sonuçlar almak için uzmanlık bilgisi ve tecrübesinin üst düzeyde olması gerekmektedir. Bugün artık portföy yönetimi hizmeti yatırım süreci içerisinde vazgeçilmez olarak yerini almıştır.

Tasarruf sahiplerinin yatırım kararlarını alırken ve yatırımlarını yönetirken, portföy yönetimi önemli bir iştir. Bu düşünce ile portföy yönetimi başlangıçtaki ön araştırmalardan analiz tekniklerine kadar kapsamlı bir yelpazedeki yöntemlerin aracılığıyla gerçekleştirilebilir.

Bu çalışmada, portföy oluşturma kriterlerinden farklı bir yaklaşım olan süre kavramı dikkate alınarak tasarruf sahiplerinin en üst düzeyde getiriler sağlayabileceği ve süre temelli portföylerin nasıl oluşturulduğu anlatılmaya çalışılmıştır.

Bu çalışmanın amacı, hisse senetlerinde temettü verimliliğinden yola çıkarak sürelerini hesaplamak ve kriterlere uyan hisse senetleri ile 2004 - 2008 yılları arasında İMKB-100 Ulusal Endeksi’nde süre temelli portföylerin oluşturabileceğine yönelik bir uygulama yapmaktır.

Bu dönem aralığında oluşturulan süre temelli portföylerin 3'er aylık portföy süreleri ve düzeltilmiş fiyatları ile üçer aylık getirileri hesaplanmıştır ve bu süre temelli portföylerin performansları, literatürde en çok kabul görmüş portföy performans ölçütlerinden olan Sharpe, Treynor ve Jensen ölçütlerine göre hesaplanarak ölçülmüştür.

Anahtar Kelimeler: 1) Portföy 2) Portföy Yönetimi 3) Süre 4) Süre Temelli Portföyler 5) Portföy Performansı

ABSTRACT
Master Thesis
Duration Based Portfolios and
Their Applicability at ISE between 2004 - 2008
İsmail AYDIN

Dokuz Eylül University
Institute of Social Sciences
Department of Business Administration
Finance Program

Competitive environment of present-day changing rapidly obligates efficiency while deciding investment. Speciality and experience must be high level in order to obtain efficient results in investment decisions as well as others. Now, portfolio management has an indispensable part in investment process.

Portfolio management is an important issue for savers while deciding and managing their investments. In this context, portfolio management can be implemented by means of methods in a wide range from preliminary surveys at the beginning to analysis technics.

This study tries to illustrate that savers could get bound rate of returns by considering concept of duration which is a different aspect from portfolio construction criteria and how duration based portfolios are constructed.

Purpose of this study is to calculate duration of stocks by predicating on their dividend yield and make an application in order to demonstrate that duration based portfolios could be constructed in ISE-100 between 2004 - 2008 with stocks which correspond to criteria.

Three-month portfolio durations and three-month returns with adjusted prices of duration based portfolios constructed in this period are calculated and performances of these duration based portfolios are measured by calculating Sharpe, Treynor and Jensen rates which are most accepted portfolio performance measures in literature.

Keywords: 1) Portfolio 2) Portfolio Management 3) Duration 4) Duration Based Portfolios 5) Portfolio Performance

İÇİNDEKİLER
SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER VE 2004-2008 YILLARI ARASI
İMKB'DA UYGULANABİLİRLİĞİ

YEMİN METNİ	ii
TUTANAK	iii
ÖZET	iv
ABSTRACT	vi
İÇİNDEKİLER	viii
KISALTMALAR	xii
ŞEKİL LİSTESİ	xiii
TABLO LİSTESİ	xiv
GİRİŞ	1

BİRİNCİ BÖLÜM
PORTFÖY YÖNETİMİ

1.1. PORTFÖY YÖNETİMİ İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR	4
1.1.1. Portföy Tanımı	4
1.2. PORTFÖY YÖNETİMİ	5
1.2.1. Portföy Yönetim Süreçleri	5
1.2.1.1. Portföy Planlaması	6
1.2.1.2. Yatırım Analizi	7
1.2.1.3. Portföy Seçimi	8
1.2.1.4. Portföy Değerlemesi	8
1.2.1.5. Portföy Revizyonu	9
1.3. BELİRSİZLİK KOŞULLARI ALTINDA	10
PORTFÖY YATIRIM KARARI	10
1.3.1. Belirlilik	10
1.3.2. Risk	11
1.3.3. Belirsizlik	11

1.4. PORTFÖY YATIRIMLARIYLA İLGİLİ RİSKLER VE TOPLAM RİSKİN KAYNAKLARI	12
1.4.1. Sistematik Riskin Tanımı ve Çeşitleri	12
1.4.1.1. Enflasyon Riski (Satın Alma Gücü Riski)	13
1.4.1.2. Piyasa Riski	14
1.4.1.3. Faiz Oranı Riski	14
1.4.1.5. Politik Risk	15
1.4.1.4. Kur Riski	15
1.4.2. Sistematik Olmayan Riskin Tanımı ve Çeşitleri	15
1.4.2.1. İş Riski	16
1.4.2.2. Finansal Risk	16
1.4.2.3. Yönetim Riski	17
1.4.2.4. Endüstri (Sektör) Riski	17
1.5. PORTFÖY YÖNETİM YAKLAŞIMLARI	17
1.5.1. Geleneksel Portföy Yaklaşımı	18
1.5.2. Modern Portföy Yönetimi	19
1.5.2.1. Modern Portföy Kuramının Temelleri	20
1.5.2.1.1. Portföy Getirilerin Belirsizliği	21
1.5.2.1.2. Menkul kıymet Getirileri Arasındaki İlişki	21
1.5.2.1.3. Portföy Analizinin Temelleri	22
1.5.2.2. Modern Portföy Kuramının Varsayımları	22
1.6. HİSSE SENETLERİNDE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİLERİ	23
1.6.1. Pasif Portföy Yönetim Stratejisi	23
1.6.2. Aktif Portföy Yönetim Stratejisi	24
1.7. PORTFÖY PERFORMANSININ ÖLÇÜLMESİ	25
1.7.1. Sharpe Performans Ölçütü (Reward to Variability Ratio)	27
1.7.2. Treynor Performans Ölçütü (Reward to Volatility Ratio)	29
1.7.3. Jensen Performans (Alfa) Ölçütü	31

İKİNCİ BÖLÜM

SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER

2.1. SÜRE İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR	33
--------------------------------------	----

2.1.1. Süre	33
2.1.2. Tarihçe	34
2.2. SÜRE ÖLÇÜSÜNÜN GELİŞİMİ	35
2.2.1. Macaulay Süresi	35
2.2.2. Düzeltilmiş Süre(Modified Duration)	36
2.3. TEMETTÜ DAĞITIM POLİTİKASI	38
2.3.1. Kar Payı Kavramı	38
2.3.2. Şirketlerin Kar Dağıtım Politikası Yöntemleri	39
2.3.2.1. Sabit Miktarda Kar Payı Dağıtılması	39
2.3.2.2. Sabit Oranda Kar Payı Dağıtılması	40
2.3.2.3. Sabit Miktarının Veya Sabit Oranın Yanında	
Ek Kar Payı Dağıtılması	41
2.3.2.4. Artıklar Oranında Kar Payı Dağıtılması	41
2.3.2.5. Temettü (Kar Payı) Avans Ödemeleri	42
2.3.3. Kar Payı (Temettü) Ödeme Yöntemleri	42
2.3.3.1. Nakit Olarak Yapılan Kar Payı Ödemesi	43
2.3.3.2.Hisse Senedi Şeklinde Yapılan Kar Payı Ödemesi	43
2.3.3.3. Kendi Hisse Senetlerini Satın Alarak Kar Payı Ödemesi	43
2.4. HİSSE SENETLERİNDE SÜRE	44
2.4.1.DDM (Dividend Discount Model) Yaklaşımı	44
2.4.2. Firmaların Yükümlülük Süresi	47
2.4.3. Hisse Senetleri Ve Tahvil Arasındaki	
İlişkiden Hareketle Hisse Senedi Süresi	50
2.4.4. Leibowitz Modeli	51
2.4.5. Hisse Senetlerinde Süre Hesaplaması	53
2.5. SÜRE TEMELLİ PORTFÖY	54
2.5.1. Süre Temelli Portföye Alınacak Bir Hisse Senedinin	
Süre Hesaplamasının Örnekle Anlatımı	56
2.5.2. Toplam Portföy Süresi	58

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER VE İMKB'DE 2004-2008 YILLARI
ARASI UYGULANABİLİRLİĞİ UYGULAMASI

3.1. UYGULAMANIN AMACI	59
3.2. VERİLER VE MAKRO DEĞİŞKENLER	60
3.3. ANALİZ VE BULGULAR	66
SONUÇ VE ÖNERİLER	83
KAYNAKÇA	85
EKLER	93

KISALTMALAR

A.G.E	Adı Geçen Eser
AKCNS	Akçansa imento Sanayi ve Ticaret Anonim Őirketi
D	Duration
DDM	Dividend Discount Model
GPY	Geleneksel Portföy Yönetimi
İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
MD	Modified Duration
MPY	Modern Portföy Yönetimi
RVAR	Reward to Variability Ratio
RVOL	Reward to Volatility Ratio
SPK	Sermaye Piyasası Kurumu
OYHS	Oydan Yoksun Hisse Senetleri
STP	Süre Temelli Portföy
TTK	Türk Ticaret Kanunu
XU100	İMKB Ulusal 100 Endeksi

ŞEKİL VE TABLO LİSTESİ

ŞEKİL LİSTESİ

Şekil 1.1. Portföy Yönetim Sistemi	6
Şekil 1.2. Toplam Riskin Kaynakları	12
Şekil 1.3. Risk Bileşenleri ve Sistematik Risk	13
Şekil 1.4. Sharpe Performans Ölçütü(The Reward to Variability)	28
Şekil 1.5. Treynor Performans Ölçütü(The Reward to Volalility)	29

TABLO LİSTESİ

Tablo 2.1. Tahvil Piyasasında Düzeltilmiş Sürenin Bir Örnekle Gösterimi	37
Tablo 3.1. Yıllar İtibariyle Şartlara Uyan Hisse Senetleri ve Her bir portföyde Yer Alan Hisse Senedi Sayıları	61
Tablo 3.2. 2004 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri	64
Tablo 3.3. 2005 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri	66
Tablo 3.4. 2006 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri	68
Tablo 3.5. 2007 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri	70
Tablo 3.6. 2008 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri	73
Tablo 3.7. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Sharpe Performans Ölçütü	78
Tablo 3.8. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Treynor Performans Ölçütü	80
Tablo 3.9. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Jensen (Alfa) Performans Ölçütü	81
Tablo 3.10. 2004-2008 Dönemleri Arası Her Portföyde Yer Alan Hisse Senetleri	82

GİRİŞ

Yatırımcılar, yatırımlarını mümkün olan en yüksek getiriye elde etmek için yapmaktadırlar. Fakat çoğu menkul kıymetlerinin getirisinin belli bir risk taşıdığı da yatırımcılar tarafından kabul edilmesi gereken önemli bir konudur. Bu açıdan, menkul kıymetlerin getiri oranları ile riskleri arasındaki ilişkinin belirlenmesi çok büyük önem taşımaktadır.

Eğer tüm yatırım araçlarının getiri oranları kesin olarak biliniyor olsaydı, yatırımcılar fonlarını getirisi en yüksek varlığa yatırım yapacaklardı. Gerçek dünyada ise, yatırım araçlarının bir kısmının getiri oranları dönem başında kesin olarak bilinirken (devlet iç borçlanma senetleri, hazine bonusu gibi); büyük kısmının getirileri değişken olduğundan ancak tahmin edilebilmektedir. Dönem sonu değer ile tahmin edilen değer arasındaki fark yatırımın riskini oluşturmaktadır. Bu durumda, yatırımcı sadece getiri oranlarını dikkate almayıp, getirilerdeki olası değişimin ölçüsü olan riski de dikkate almalıdır.

Portföy yönetimi, belli tutardaki bir fonun, fon sahiplerinin de tercihlerini dikkate almak suretiyle üstlenilen riske göre en yüksek getiriye elde edecek şekilde, belli varlık gruplarına yatırıldığı, zaman içindeki gelişmelere göre varlıkların portföy içindeki ağırlıklarının değiştirildiği ve performanslarının sürekli olarak değerlendirildiği dinamik bir süreçtir.

Tasarruf sahipleri ellerindeki tasarruflarını yatırım yapacakları zaman en düşük risk seviyesinde en yüksek getiriye sağlamak için yapılan her türlü analiz ve araştırmalar çerçevesinde belli kriterlere göre portföy oluştururlar. Doğru zamanda doğru hisse senetlerinin veya diğer yatırım enstrümanlarının alım satım ise tasarruf sahiplerini bu yatırımda başarıya ulaştırır.

Yatırımcılar borsada yatırım yapmaktaki öncelikli amaçları riski minimize ederken, karı maksimize etmektir. Bu amaca ulaşmak için yatırımcılar tarafından

çeşitli yöntem ve teoriler kullanılmaktadır. Bunlardan başlıcaları, temel analiz ,teknik analiz,geleneksel ve modern portföy yönetim yaklaşımlarıdır.Sözü geçen yöntem ve teoriler dışında yeni portföy seçim yöntemlerine her zaman ihtiyaç vardır.Bu sebeple süre ölçüsü,portföy seçimi karar kriteri olarak önerilmektedir.

Süre, hisse senetlerin yatırımcılara nakit akışlarının geri dönme süresi duyarlılığı olarak tanımlanmaktadır. Literatür de yapılan incelemede İMKB’da daha önce denenmemiş olup,2001 yılında Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Finans Dalı Öğrencisi olan Serpil Altınırnak Gökbel tarafında süre temelli portföylerin İMKB’da uygulanabilirliğine yönelik bir çalışma yapıp doktora tezi olarak sunulmuş ve literatürde kabul görmüştür.

Süre ölçüsünün tanıtılması, bu fonksiyonun nasıl türetildiği ve süre temelli portföylerin tanıtıldığı ve 2004-2008 yılları arasında İMKB-100 Ulusal Endeksinde işlem gören hisse senetlerinin aylık sürelerinin hesaplanabileceğini, bu hisse senetleri ile bu yıllar arasında süre temelli portföylerin oluşturulabileceği ve oluşturulan bu portföylerin portföy performans ölçütlerinin ölçülebileceğini inceleyen bu çalışma üç bölümden oluşmaktadır.

Birinci bölümde; portföy kavramından ve portföy yönetim süreci ile ilgili bilgiler verilmektedir. Portföy yönetiminde literatürde kabul görmüş modeller ve portföy yönetim stratejilerinden bahsedilmiştir. Ve yatırımcılar için büyük önem arz eden risk kavramı ve riskin toplam kaynakları tanıtılmıştır. Ayrıca portföy yönetim sürecinde önem arz eden portföy performans değerlendirmesi ve portföy yönetim ölçütleri hakkında bilgi verilmektedir.

İkinci bölüm süre kavramına ve süre temelli portföylere ayrılmıştır. Süre ölçüsünün yatırım araçları açısından önemi ve tahvil ile hisse senetleri arasında sürenin ayrımı anlatılmaya çalışılmıştır. Süre ölçüsünün nasıl türetildiği, süre ölçüsü hesaplamasında çıkış noktası olan hisse senedi temettü verimliliği hakkında bilgi verilmektedir.

Üçüncü bölüm de ise uygulamaya yer verilmiştir. Bu bölümde 2004-2008 yılları arasında İMKB-100 Ulusal Endeksinde işlem gören hisse senetlerinin süre ölçüsünün hesaplamasına geçmeden önce, süre temelli portföylere uyacak hisse senetleri seçilmiş olup, seçilen bu hisse senetlerinin temettü verimlilikleri hesaplanmıştır. Temettü verimliliği hesaplanan hisse senetlerinin süreleri hesaplanmıştır ve süre temelli portföyler uyma kriterlerine göre üçer aylık portföyler oluşturulması denenmiştir. Oluşturulan süre temelli portföylerin, portföy performans ölçütleri uygulamada sıralamayı izlemektedir. Portföy performans ölçütünde literatürde en çok kabul görmüş Sharpe, Treynor ve Jensen ölçütlerine göre portföy performansları ölçülmüştür.

Sonuç kısmında ise çalışma sonucunda ulaşılan bilgiler ayrıntılı olarak açıklanarak, süre ölçüsü dikkate alınarak oluşturulan portföylerin 2004-2008 yılları arasında İMKB-100 Ulusal endeksinde uygulanabilirliği ve süre ölçüsünün bu dönemde verdiği sonuçlar tartışılmaktadır.

BİRİNCİ BÖLÜM

PORTFÖY YÖNETİMİ

1.1. PORTFÖY YÖNETİMİ İLGİLİ TEMEL KAVRAMALAR

1.1.1. Portföy Tanımı

Sermaye piyasasında tek bir menkul kıymete yatırımda bulunmak birçok bakımdan risk içermektedir. Bu nedenle yatırım fonlarının değişik menkul kıymetlere yönlendirilmesi genel bir yatırım stratejisi olarak benimsenmiştir. Riskin dağıtılması amacıyla birden fazla menkul kıymetten oluşan yatırım paketine “portföy” adı verilmektedir.¹

Portföyle ilgili olarak değişik kaynaklardan çeşitli tanımlara rastlamak mümkündür. Portföy, kelime anlamı olarak “cüzdan” demektir. Menkul kıymetler açısından portföy, menkul kıymetlerden oluşan bir topluluğu, grubu ifade eder.²

Portföy, çeşitli finansal enstrümanlardan meydana gelen, ağırlıklı olarak hisse senedi, tahviller gibi menkul kıymetlerden ve türev ürünlerden oluşan, belirli bir kişi yada grubun elinde olan finansal nitelikteki kıymetler olarak tanımlana bilir.³

Bilindiği gibi menkul kıymetlere yatırım, belirli amaçları gerçekleştirmek için yapılmaktadır. Bütün bu açıklamalardan sonra, geniş anlamda portföy tanımı şu şekilde yapılabilir. Portföy, belirli amaçları gerçekleştirmek isteyen yatırımcıların, sahip olduğu birbirleriyle ilişkisi olan ve kendine öz ölçülebilir

¹ Uğuz, Murat; Menkul Kıymet Seçimi ve Yatırım Yönetimi, Mali ve Ekonomik Yayınlar, İstanbul, 1990, Syf 16.

² Treischmann, James.S-Hoyt, Robert.E-Sommer, David.W; Risk Manegement and Insurance, Twelfth Edition: Thomson-South Westren, 2005, Syf 21

³ Bellice, Murat; Türkiye’de Portföy Yönetimi ve Portföy Yönetim Şirketleri Kurulması Üzerine Bir Uygulama, Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme(MBA) Bölümü, Yüksek Lisans Tezi, 2005, Syf 38-39

nitelikleri olan yeni bir finansal varlıktır. Bu yüzden; portföy, içinde barındırdığı menkul kıymetlerin basit bir toplamı değildir.⁴

1.2. PORTFÖY YÖNETİMİ

Portföy yönetiminin amacı, yatırımcıların ihtiyaçlarına göre portföyü yönetmektir. Yatırımcıların ihtiyaçları risk olarak ifade edilmektedir. Portföy yöneticisi, alınan riske uygun olarak yatırımcının karlılığını maksimum yapmaya çalışır.⁵ Zamanla değişen ekonomik koşullar, portföyden bazı kıymetlerin çıkarılıp satılmasını, yerlerine yenilerinin alınmasını gerektirmektedir. Değişen ekonomik koşullar gözetilerek portföyde değişiklik yapmaya “portföy yönetimi” adı verilmektedir.⁶

1.2.1. Portföy Yönetim Süreci

Portföy yönetim süreci, dinamik bir süreç olup, 5 aşamadan oluşmaktadır.⁷

1. Portföy planlaması
2. Portföy analizi
3. Portföy seçimi
4. Portföy değerlendirilmesi
5. Portföy revizyonu

Söz konusu aşamaları Şekil 1.1.’deki gibi şema tize etmek mümkündür

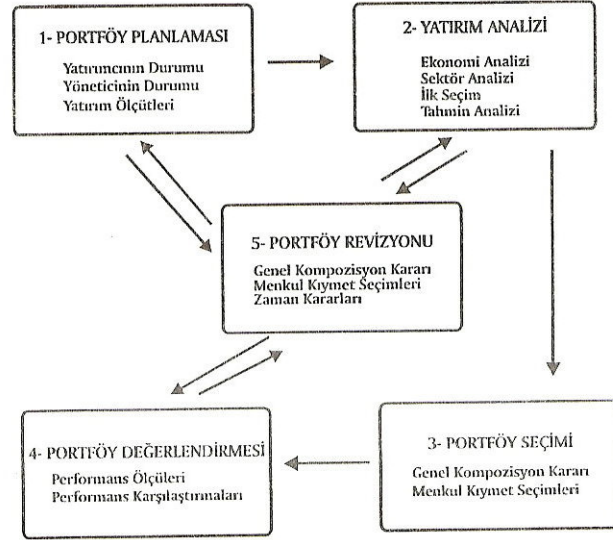
⁴ Christy, A. George - Clendenin, C. John; Introduction to Investments, Sixth Edition, New York: McGraw-Hill Book Company, 1974, Syf 645.

⁵ Güngör, Zülal; Yatırım Yönetimi Ders Notları, Gazi Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü, Ankara, 2003, Syf 17.

⁶ Fischer, Donald. E-Jordon, Donald. J.; Security Analysis and Portfolio Management, Fourth Edition, New Jersey: Prentice Hall, Inc, 1987, Syf 559.

⁷ Ceylan, Ali-Korkmaz, Turhan; Borsa’da Uygulamalı Portföy Yönetimi, Ekin Kitabevi, Bursa, 1998, Syf 25.

Şekil 1.1. Portföy Yönetim Sistemi



Kaynak:Ceylan, Ali-Korkmaz, Turhan; Borsada Uygulamalı Portföy Yönetimi, Ekin Kitabevi Yayınları, Bursa, 1998, Syf 16.

Yukarıdaki şekilde görüldüğü üzere portföy yönetim sistemi 5 süreçten oluşmaktadır ve her bir süreç arasındaki ilişki şekildeki gibi görülmektedir.

1.2.1.1. Portföy Planlaması

Portföy yönetim sürecinin ilk aşaması olan portföy planlaması aşağıdaki aşamaları kapsamaktadır.

1. Yatırımcıların durumunun incelenmesi
2. Yatırım uzmanının veya portföy yöneticisinin durumunun saptanması
3. Yatırımcı adına faaliyette bulunan portföy yöneticisine yol göstererek yatırım ölçütlerinin saptanmasıdır.

Yatırımcının durumu incelenirken; yatırım sürecinin açıklanması, yatırımcının isteklerinin ve amaçlarının belirtilmesi, yatırım sürecinde meydana gelecek fon

hareketlerinin tahmini gerekmektedir. Yatırımcıyla ilgili tüm bu bilgiler, sağlıklı bir portföy oluşmasına yardımcı olacaktır.⁸

Portföy yöneticisinin durumunu değerlendirirken; yatırımcının kendisinin oluşturduğu portföyden sağlayabileceği sonuçlardan daha iyi sonuç alması veya geçerliliği kanıtlanmış rastgele yatırım yöntemleri ile sağlanabilecek sonuçlardan daha iyi sonuçlar alması gibi faktörlerin incelenmesi gerekmektedir. Konuya özellikle yatırımcılar açısından bakılırsa, portföy yöneticisinin görevi ve sorumluluğu, daha da açıklık kazanmaktadır.

Yatırımcının gerçekleşmesini arzu ettiği amaca ve yatırımcı adına faaliyette bulunan portföy yöneticisinin ulaşmak istediği sonuca yönelik yatırım ölçütünün saptanması, portföy planlamasının son aşamasını oluşturmaktadır. portföy yöneticisi, yatırım ölçütünü hem yatırımcının hedeflerine, hem de kendi beklentilerine cevap verecek şekilde tespit etmelidir.⁹

1.2.1.2. Yatırım Analizi

Portföy yönetiminin ikinci sürecini yatırım analizi aşaması oluşturmaktadır. Yatırım analizi, portföye alınacak menkul kıymetlerin niteliklerinin incelenmesi, ölçülmesi, belirli bir süre içinde değişik menkul kıymetlerin performanslarının ne olabileceğinin nicel olarak tahmin edilmesidir.¹⁰

Sektör analizleri, menkul kıymet analizlerinin başlıca uğraş alanı olmaktadır. Yatırım yapılması düşünülen işletmenin, faaliyet sonuçlarına göre, sektördeki gelişme ve büyümesini görmek ve sektör büyüklükleri ile karşılaştırma yapılarak yatırım yapmak söz konusu olabilir. Rasyonel kararlar verebilmek için, yatırım yapılması düşünülen şirketlerin, faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içindeki durumu titizlikle incelenmelidir. Çünkü ekonomik dalgalanmalar karşısında sektörlerin etkilenme dereceleri farklıdır.

⁸ Ceylan,-Korkmaz; a.g.e., Syf 22.

⁹ Fischer-Jordan;a.g.e.,Syf 577.

¹⁰ Karan,Mehmet Baha;Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi,Gazi Kitabevi, Ankara, 2005, Syf 545.

Yatırım analizinin son aşamasında yatırım uzmanı bir menkul kıymetin performansı hakkında nicel tahminlerde bulunmaya çalışmaktadır. Uzmanın tahminleri aşağıdaki gibi olabilmektedir:¹¹

- ✚ Her yılın sonunda kar, temettü, faiz ve piyasa değerleri hakkında tahminler.
- ✚ Bu tahminlerden olası sapmalar ve menkul kıymetler arasındaki ilişkiler.

1.2.1.3. Portföy Seçimi

Portföy seçimi;öncelikle her yatırım kategorisine yapılacak yatırım tutarının saptanmasını içerir.Daha sonra,bu kategori içinde değişik menkul kıymetlere yapılacak yatırım tutarının saptanması gerekir. Bu noktada ise, her grup için ayrılan fonun daha önceden ilk ayırımı yapılmış varlıkların hangilerine ve ne oranda dağıtılacağı kararlaştırılmaktadır. Böylece portföy seçimi tamamlanmış olmaktadır.¹² Bu seçim önemli bir aşamadır. Çünkü yatırım analizi, ekonomi analizi, sektör analizi, ilk ayırım, tahmini analiz ve genel kompozisyon kararları bu seçime yönelik ön çalışmaları oluşturmaktadır.¹³

1.2.1.4. Portföy Değerlendirmesi

Portföy yönetim sürecindeki dördüncü aşama, portföy değerlendirmesidir. Sistemin dinamik özelliğinden dolayı,oluşturulan portföyün belirli zaman içerisinde değerlendirilmesi gerekir.Bu aşamada,zaman içerisinde portföyün verimi ve değerinde olan değişiklikler incelenir.Sonuçlar,yatırım süresinin başında saptanan yatırımcının amaçları ve yatırım ölçütleri ile değerlendirilir.¹⁴ Portföy değerlendirme, farklı alanlarda da yararlı olmaktadır. Yatırım sürecinin zayıflıklarını tanımlamak

¹¹ Ceylan-Korkmaz ; a.g.e., Syf 19.

¹² Berk, Niyazi; Finansal Yönetim, Türkmen Kitapevi, İstanbul, 2. Baskı, 1995, Syf 213-214.

¹³ Çağlar, Tülin; Portföy Yönetimi, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Muhasebe Enstitüsü Dergisi, Yıl:3, Sayı: 7, Şubat, 1977, Syf 95.

¹⁴ Fischer-Jordan,a.g.e., Syf 567.

ve bu zayıf alanları geliştirmek için bir mekanizma oluşturmaktadır. Böylece, portföy yönetim sürecinin tümü için bir geri besleme olanağı sağlamaktadır.¹⁵

1.2.1.5. Portföy Revizyonu

Portföy revizyonu, portföy yönetiminin dinamik bir süreç olduğunu gösteren en önemli aşamadır.Çünkü,bu aşamada portföyün performansı ölçüldükten sonra,alınması gereken önlemler saptanmakta ve gerekli girişimler yapılmaktadır.Portföy revizyonunun amacı,belirli bir risk seviyesinde;portföy riski minimize edip,portföy getirisini maksimize etmektir.

Portföy revizyonu ile portföy planlaması arasındaki ilişki; belirli zamanlarda alınan sonuçların, yatırımcının amaçlarını ve yatırım profilini etkileme şeklinde açıklanabilir.

Portföy revizyonu ile portföy değerlendirmesi arasındaki ilişki;portföy yatırımlarının sürekli değerlendirilmesi,gerekliyse değişiklik yapılması ve bu değişikliklerin ortaya çıkacağı sonuçların değerlendirilmesidir.¹⁶

Portföy revizyonu sürekli analiz gerektiren bir işlem olduğundan, ekonomik, sektör ve menkul kıymet analizinin sürekli olarak yapılması lazımdır.

Görüldüğü gibi, portföy revizyonu; planlama,analiz ve değerlendirmenin biçimlendirildiği bir süreçtir.En uygun portföyü oluşturan bir yatırımcı, portföyün optimal durumunun devamından emin olabilmek için, portföyü sürekli izlemek zorundadır. Ekonomi ve finansal piyasaların dinamik bir yapıya sahip olmaları dolayısıyla, geçmişte çekici olan bir menkul kıymet için durum zaman geçtikçe değişebilmektedir ve yüksek getirili, düşük riskli yeni menkul kıymetler ortaya çıkabilmektedir. Bu durumda yatırımcının, piyasadaki gelişmelerin ışığında

¹⁵Demirtaş,Özgür-Güngör,Zühal;Portföy Yönetimi ve Portföy Seçimine Yönelik Uygulama,Havacılık ve Uzay Teknolojileri Dergisi,Cilt:1,Sayı:4,Temmuz,Syf 106.

¹⁶ Ceylan, Ali - Korkmaz, Turhan; Sermaye Piyasası ve Menkul Değer Analizi, Ekin Kitabevi, 3. Baskı, Bursa, 2006, Syf 479.

portföyünü revize etmesi gerekmektedir. Bu yenileme, bazı yeni menkul kıymetlerin alınmasına ve portföyde bulunan bazı menkul kıymetlerin satılmasına neden olmaktadır. Revizyonun sonunda, portföydeki menkul kıymetlerin karışımı ve ağırlıkları değişmektedir.¹⁷

Aktif bir süreç olan portföy revizyonu ile piyasada çıkan fırsatlar tam zamanında değerlendirilebilir. Dolayısıyla portföydeki bazı varlıklar çıkartılırken, bazı varlıklar portföye dahil edilerek portföyün getirisi ve veriminin artırılması planlanılmaktadır.¹⁸

1.3. BELİRSİZLİK KOŞULLARI ALTINDA PORTFÖY YATIRIM KARARI

Bilindiği gibi, kişiler ve kurumlar, elde ettikleri gelirlerin bir kısmını tüketirken, bir kısmını tasarruf ederler. Tasarrufta bulunmanın amacı, bugünkü tüketim harcamalarından fedakarlık ederek, gelecekte daha fazla tüketim imkanı sağlamayabilmektir. Bu sebeple, tasarruf sahipleri, tasarruflarına düzenli ve reel bir getiriye sağlamaya çalışır. Buna rağmen, geleceğin belirsizliğinden kurtulmak mümkün değildir.

Gelecekle ilgili sağlıklı analizler yapabilmek için, tasarruf sahiplerinin veya yatırımcıların beklentilerini, belirlilik, risk ve belirsizlik olarak üç farklı şekilde incelemekte fayda vardır.

1.3.1. Belirlilik

Gelecekle ilgili kararlar verirken, belirsizlik koşullarının tamamen ortadan kalkması mümkün değildir. Bu nedenle, yatırımcılar geleceğe ilişkin karar verirken, az yada çok belirsizlik şartlarına karar vermek zorundadırlar. Ancak, yatırımcılar, yatırım kararı verirken, bekledikleri sonuca ulaşabileceklerini biliyorlarsa, belirlilikten söz edilebilir.

¹⁷ Christy; a.g.e., Syf 15.

¹⁸ Ercan, Metin. Kamil-Ban, Ünsal; Değere Dayalı İşletme Finansı ‘‘Finansal Yönetim’’, Gazi Kitabevi, 2. Baskı, Ankara, 2005, Syf 190.

Belirlilik, yatırımcı beklentileri açısından tek değerlilik olarak da ifade edilebilir. Belirlilikle ilgili açıklamalara rağmen bu çalışmada yapılacak olan değerlendirmeler,büyük ölçüde belirsizlik ve risk koşulları altında açıklamaya çalışılacaktır.

1.3.2. Risk

Riskin sözlük anlamı, gelecekte beklenmeyen bir durumun ortaya çıkma olasılığı, zarar görme, yaralanma ve incinme şansıdır.Bilindiği gibi finansal açıdan risk beklenen getirinin gerçekleşen getiriden sapma olasılığıdır.¹⁹

Portföy yönetiminin kuramsal temelini oluşturan varsayımlardan birisi, risk ile getiri arasında doğrusal ilişkidir.Başka bir ifade ile,portföy getirisi arttıkça,riskin de artacağı varsayılır.Yatırımcılar,risk varsayımı altında sonuçların gerçekleşme olasılığını tahmin edebilmektedirler.

1.3.3. Belirsizlik

Portföy teorisi ile ilgili diğer kavram,belirsizliktir.Belirsizlik,menkul kıymetlere yapılan yatırımların getirilerinin gerçekleşme olasılıkları hakkında bilginin olmamasıdır.²⁰ Risk ve belirsizlik kavramlarını birbirinden ayıran sınır oldukça incedir.Bu sebeple,bazı kaynaklarda risk ve belirsizlik kavramları arasında bir ayrıma girilmemiştir.Bizde bu ayrımı kısaca şöyle yapabiliriz:geleceğin belirsizliğine,karşın olasılık subjectif olarak yapılıyorsa belirsizlikten,objectif olarak yapılıyorsa riskten söz ediliyor demektir.

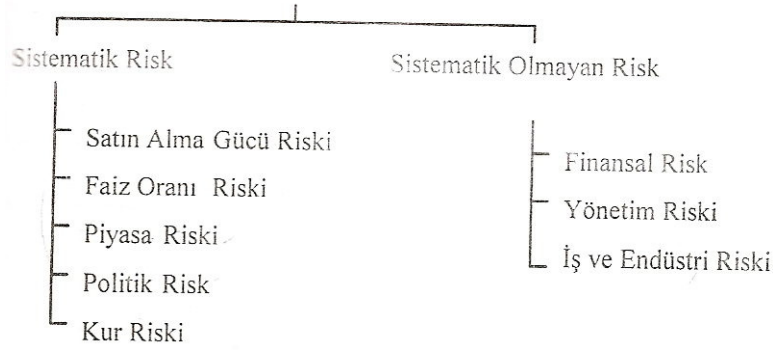
¹⁹ Gitman,J.Lawrence;Principles of Managerial Finance,Tenth Edition,Work Student Series, Boston, 2003, Syf 214.

²⁰ Bolak, Mehmet;Risk ve Yönetimi,Birsen Yayınevi, İstanbul, 2004, Syf 6.

1.4. PORTFÖY YATIRIMLARIYLA İLGİLİ RİSKLER VE TOPLAM RİSKİN KAYNAKLARI

Portföy yönetiminin en önemli fonksiyonlarından biri, risk ile getiri arasında ilişki kurmaktır.²¹Bilindiği üzere, herhangi bir menkul kıymete yatırım yaparken, göz önünde tutulacak en önemli unsur,söz konusu menkul kıymet ait risk ve getiri arasındaki ilişkidir.Yatırımcıların karşılaştıkları riskleri sistematik ve sistematik olmayan riskler olarak iki bölümde incelemek mümkündür.

Şekil 1.2. Toplam Riskin Kaynakları



Kaynak:Ceylan,Ali-Korkmaz,Turhan;Uygulamalı Portföy Yönetimi,Ekin Kitabevi Yayınları, Bursa, 1998, Syf 33.

1.4.1. Sistematik Riskin Tanımı ve Çeşitleri

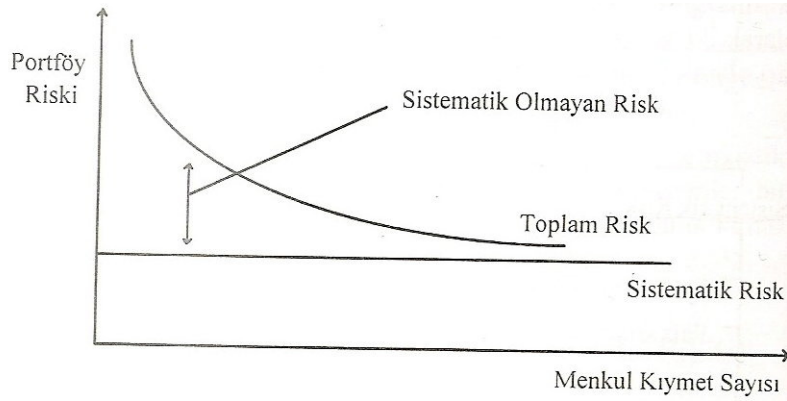
Hisse senedine ya da onun ilgili olduğu firmaya dışarıdan gelen faktörlerden kaynaklanmaktadır ve bu risklerden kaçınılması imkansızdır.Sistematik riskin kaynakları;sosyal,politik ve ekonomik çevredeki değişmelerdir.²²Şüphesiz bu faktörler tüm hisse senetlerini ayrı ayrı etkilemekte olup, aynı oranda sistematik risk içermemektedir.

²¹ Aslantaş,Cem,Portföy Yönetiminde Fuzzy Yaklaşımı,Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı Finansal Piyasalar ve Yatırım Yönetim Bilim Dalı,Yüksek Lisans Tezi, 2008, Syf 23-24.

²² Farrell,L.James;Portfolio Management,second edition,Mc Graw-Hill Book Company,Singapore, 1997, Syf 29.

Sistemik risk, Şekil 1.3.'de de gösterildiği gibi bir portföyün finansal varlık çeşitlendirmesiyle ortadan kaldırılamayacak olan kısımdır. Portföye eklenen finansal varlık arttıkça portföyün toplam riski marjinal olarak azalmakta, bu azalış sistemik risk seviyesinde durmaktadır.

Şekil 1.3. Risk Bileşenleri ve Sistemik Risk



Kaynak: Karan, Mehmet Baha; Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi, Gazi Kitabevi, Ankara, 2004, Syf 158.

Şekil 1.3'de görüldüğü üzere portföy riski içindeki sistemik olmayan risk, portföye eklenen finansal varlık arttıkça azalmakta iken, sistemik risk azalmamaktadır. Bu da menkul kıymet sayısının artması ile sistemik riskin azaltılamayacağını göstermektedir.

Sistemik riskleri kendi içinde beş başlık altında incelemek mümkündür.

1.4.1.1. Enflasyon Riski (Satın Alma Gücü Riski)

Ekonomik literatürde enflasyon, fiyatlar genel seviyesinin hızlı ve sürekli olarak yükselerek alım gücünün azalması olarak bilinmektedir. Enflasyon düzeyindeki değişmelerin hisse senedi getirileri üzerinde yol açtığı değişmeler

enflasyon riskini oluşturmaktadır.²³Hisse senedi getirileri ile enflasyon oranı arasındaki ilişkileri kısa ve uzun vadede incelemek mümkündür.

Geleneksel bakış açısına göre, hisse senetleri getirisi,enflasyon görel olarak yükseldiğinde yüksek,tersi durumda görel olarak düşüktür.Ancak daha önce yapılan çalışmalar incelendiğinde hisse senedi fiyatları ile enflasyon arasında önemli bir istatistiksel ilişki bulunamamıştır.²⁴Bu durumda açıkça hisse senetleri enflasyona karşı koruma sağlayamamaktadır.

1.4.1.2. Piyasa Riski

Hisse senetlerinin getirileri sermaye piyasasındaki genel fiyat hareketlerinden etkilenebilir. Bu durumda piyasa riski,piyasadaki değişkenlik sonucu hisse senedi getirilerindeki değişkenliği ifade etmektedir.²⁵Piyasa riski tek bir hisse senedine ait bir risk olmayıp genel olarak bütün hisse senetlerini etkiler ve portföydeki hisse senedi sayısını artırıp, çeşitlendirmeye gitmek bu riski azaltmaz ve etkilemez.

1.4.1.3. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki dalgalanmaların finansal varlık getirileri üzerindeki etkilerini ifade etmek için kullanılmaktadır.Faiz oranı riski,sermaye piyasalarında bulunan tüm varlıkları farklı oranlarda etkilemekte ancak etkisi farklı düzeylerde ve aynı yönde gerçekleşmektedir.²⁶

Piyasada faiz oranının yükselmesi özellikle hazine bonusu veya devlet tahvili gibi sabit getirili menkul kıymetlerin fiyatlarını düşürerek yatırımcıların

²³ Brentania,Christine;Portfolio Management İn Practice,Elsevier Ltd,Burlington,1994, Syf 19.

²⁴ Akıncı,Umut C;Portföy Yönetiminde Sistemik Riskin Ölçülmesi ve İ.M.K.B İçin Bir Uygulama,Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı,Uluslararası İktisat Bilim Dalı,Yüksek Lisans Tezi,2007, Syf 55-56.

²⁵ Grinold C.Richard-Kahn N.Ronald;Active Porfolio Management,Second Edition,Mc Graw-Hill,United States Of America,1999, Syf 52.

²⁶ Özçam,Mustafa;Varlık Fiyatlama Modelleri Aracılığıyla Dinamik Portföy Yönetimi,Spk Yayınları,No:104, Ankara, 1997, Syf 10.

zarar etmesine neden olmaktadır. Hisse senedi piyasalarında ise firmaların faiz oranına duyarlılığına bağlı olarak fiyatlar olumsuz etkilenmektedir.²⁷

Bununla birlikte, Sermaye Piyasası Teorisi çerçevesinde ele alınan risksiz faiz oranı, hazine bonosu veya devlet tahvili faizi olarak kabul edildiğinden piyasada faizlerin yükselmesiyle birlikte risksiz faiz oranı da değişmektedir. Risksiz faiz oranında meydana gelen yükseliş, yatırımcının yaptığı yatırımdan beklediği getiri oranını da arttırmaktadır.

1.4.1.4. Kur Riski

Döviz kurlarının piyasa tarafından serbest olarak belirlendiği sistemlerde önceden kestirilemeyecek şekilde değişkenlik göstermesi olasılığı olarak tanımlanmaktadır. Döviz kurlarında yaşanan ani dalgalanmaların olumsuz etkisi, özellikle yabancı para cinsinden işlem yapan tüm firmaları etkileyebileceği gibi bütün ekonomiyi etkilemektedir.²⁸

1.4.1.5. Politik Risk

Ülkelerin dünya çapında uluslar arası ilişkilerinin durumu ve siyasetteki gelişmelerin tüm ekonomiyi ve dolayısıyla finansal varlık getirilerini etkilemesi politik risk olarak adlandırılmaktadır. Bir çok araştırmacıya göre politik risk aynı zamanda piyasa riskinin içinde bulunmakta veya her ikisi eşanlı olarak çıkarak sermaye piyasasını etkilemektedir.

1.4.2. Sistemik Olmayan Riskin Tanımı ve Çeşitleri

Sistemik olmayan risk, finansal piyasalarında bulunan finansal varlıkların ait oldukları firma ya da firmaların içinde bulunduğu sektörde ortaya çıkan değişimler sonucu ortaya çıkan risk olarak ifade edilmektedir. Toplam risk içinde

²⁷ Bernestein, Peter L.-Damodoran, Aswath; Investment Management, Üniwersity Edition, Canada, 1998, Syf 81.

²⁸ [http://www.ijournals.com/page/jpm/info\(19.07.2009\)](http://www.ijournals.com/page/jpm/info(19.07.2009))

sistemik olmayan riskin payı işletmeden işletmeye değişir. Finansal varlıkların sistemik olmayan riskleri tamamen birbirinden bağımsız olduğundan, farklı varlıklarla veya çok iyi çeşitlendirilmiş portföyler yardımıyla ortadan kaldırılarak yok edilebilir.

Portföyde çeşitlendirme yoluyla ortadan kaldırılan kısım, sistemik olmayan risktir. Her hangi bir portföyde bulunan varlıkların sayısı arttıkça, portföyün sistemik olmayan riski azaltılabilmektedir.²⁹

Sistemik olmayan riskin kaynakları dört başlık altında incelenir.

1.4.2.1. İş Riski

Bir firmanın aktifleri içindeki sabit getirili kıymetlerin payı ne kadar fazla olursa o firmanın sabit giderleri fazla olacak ve bu durum faaliyet riskinin ortaya çıkmasına neden olacaktır. Firmanın satışlarından elde ettiği, karlılık, sabit giderler sonucunda azalma gösterecek ve firmanın hisse senetleri değer kaybedecektir.³⁰

1.4.2.2. Finansal Risk

Finansal risk, bir firmanın borçluluğundan kaynaklanan bir risk türüdür. Finansal varlığın ait olduğu firmanın yabancı kaynak kullanımının artması sonucunda, söz konusu borçların geri ödenme olasılığı da artış göstermektedir. Firmanın mali yapısında ki bu tür bir değişimin sonucunda, artan finansal kaldıraç etkisiyle firma karlılığı olumsuz etkilenilmekte ve firmaya ait hisse senedi değer kaybetmektedir.³¹

²⁹ Akıncı, a.g.e., Syf 58.

³⁰ [http://financeclass.blogspot.com/2009/08/duration-hedge-of-bond-portfolio.html\(28.07.2009\)](http://financeclass.blogspot.com/2009/08/duration-hedge-of-bond-portfolio.html(28.07.2009))

³¹ Gökbel, Serpil Altınparmak; Süre Temelli Portföyler Ve İMKB'nda Uygulanabilirliği, Şule Ofset Matbaacılık, Ankara, 2003, Syf 5.

1.4.2.3. Yönetim Riski

Yönetim riski, işletmelerin iyi veya kötü yönetilmelerine göre ortaya çıkan bir risk türüdür³².İşletmelerin başarıları büyük ölçüde yönetici kadrolarının yeteneklerine bağlıdır.Yapılan araştırmalar,işletmelerin başarısızlıklarının yönetim hatalarından kaynaklandığını ortaya koymuştur.Yönetim hataları sonucu,işletmelerin satışları ve karı azalabileceği gibi,riski de artabilir.Bu gelişmeler,şüphesiz hisse senetleri fiyatlarında düşüşe yol açar.Bu nedenle sermaye piyasasının geliştiği ülkelerde,işletmelerin başına,başarılı yöneticilerin getirilmesi ile birlikte,işletmelerin hisse senetlerinin fiyatlarının arttığı görülmüştür.

1.4.2.4.Endüstri (Sektör) Riski

Endüstride meydana gelmesi beklenen değişimler,yalnızca o endüstri içindeki işletmeleri etkilemekte,endüstri dışındaki işletmeleri etkilememektedir.Sektörde meydana gelmesi beklenen değişimler,ekonomik koşullarda meydana gelen değişmelerle,yasalarda ve tutumlardaki değişmelerden kaynaklanmaktadır. ³³

Dolayısıyla her hangi bir sektöre özgü ortaya çıkabilecek dış rekabet,grev,teknolojik gelişmeler,ambargo gibi nedenler sonucunda sektördeki firmalara ait hisse senetleri değer kaybedecektir.

1.5. PORTFÖY YÖNETİM YAKLAŞIMLARI

Bu güne kadar yapılan hisse senedi portföylerindeki yönetimler iki temel yaklaşımdan oluşmaktadır. Bu yaklaşımlar geleneksel ve modern portföy yaklaşımlarıdır.

³² Ceylan-Korkmaz; a.g.e., Syf 65.

³³ Treichmann,; a.g.e., Syf 7.

1.5.1. Geleneksel Portföy Yönetimi

Geleneksel portföy yönetimine göre, portföy yönetimi bir bilim değil, bir sanattır. Bu sanatın kendine özgü kuralları ve kriterleri vardır. Bunlar yatırımcı açısından önemlidir ve dikkatli bir çalışmayı gerektirir³⁴. Ancak, bu teorik araçları etkin bir biçimde kullanabilme yeteneği, sınırsız olarak kişiden kişiye değişen bilgi ve deneyime bağlıdır. Bu sebeple, geleneksel portföy analizinin sezgi, içe doğuş gibi subjektif yaklaşımlar içerdiği söylenir. Geleneksel yaklaşımın amacı, yatırımcının sağlayacağı faydayı maksimize etmektir. Yani, herhangi bir tüketicinin nasıl en yüksek faydayı sağlayacak mal ve hizmetleri seçtiği varsayılırsa, yatırımcının da aynı şekilde risk ve getiriye ilişkin fayda tercihlerini maksimize edecek bir portföyü seçtiği kabul edilmektedir.³⁵

Geleneksel portföy teorisinde riskin birden fazla menkul kıymete dağıtılması amaçlanır ve buna yalın çeşitlendirme denir ve birbiri ile ilgisi olmayan sektörlerden seçilen menkul kıymetlerle iyi bir çeşitlendirmenin yapılabileceği varsayılır. Bu şekilde seçilmiş 10-20 menkul kıymetten oluşan portföyün riskinin sistematik risk seviyesinde indirildiği düşünülür. Ancak yalın çeşitlendirmede menkul kıymetler arasındaki kovaryans dikkate alınmadığından risk genellikle bu seviyeye indirilmez.³⁶

Geleneksel portföy yönetiminde en önemli sorun portföyü aşırı çeşitlendirilmesidir. Ve bu aşırı çeşitlendirmenin başlıca sakıncaları aşağıda sıralanmıştır.³⁷

- ✚ Portföyün araştırma maliyetinin artması
- ✚ Portföy yönetimin güçleşmesi

³⁴ [http://www.finansportfoy.com/tr-ozel-portfoy-yonetimi-hakkinda.asp\(11.08.2009\)](http://www.finansportfoy.com/tr-ozel-portfoy-yonetimi-hakkinda.asp(11.08.2009))

³⁵ Tokuşcu, Hazım; Robust Optimizasyon Yaklaşımı İle Çok Dönemli Portföy Yönetimi Ve Türkiye Uygulaması, Hacettepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Üretim Yönetimi Ve Sayısal Yöntemler Bilim Dalı, Yüksek Lisans Tez önerisi, 2005, Syf 78.

³⁶ Neave, Edwin H; Financial Systems: Principles and Organisation, Second Edition Taynor & Francis e-Library, New York, 2002, Syf 135.

³⁷ [http://www.performance-measurement.org/sharpe.html\(17.08.2009\)](http://www.performance-measurement.org/sharpe.html(17.08.2009))

- ✚ Menkul kıymet sayının artması ile komisyon giderlerinin artması
- ✚ Satın alınacak menkul kıymetin taşıdığı riske göre gerekli getiriye sağlayamaması
- ✚ Menkul kıymet seçiminde nicel bilgilere yeterince önem verilmemesi

Bu eleştirilere rağmen geleneksel portföy kuramının başarısız olduğu söylenemez. Ancak yukarıda bahsedilen eleştiriler dikkate alınarak, matematik ve istatistik yöntemlere dayanan modern portföy teorisi geliştirilmiştir.

1.5.2. Modern Portföy Yönetimi

Sermaye piyasasının gelişmiş olduğu ülkelerde,1950’li yıllara gelinceye kadar, yatırımcılar, portföyde yer alan menkul kıymetlerin getirileri arasındaki ilişkileri göz önünde bulundurmadan, sadece portföydeki menkul kıymetlerin sayıları arttırılarak riski azaltabileceklerini düşünmüşlerdir.³⁸

Modern portföy yaklaşımında, sadece portföy çeşitlendirmesine giderek riskin azaltılamayacağı,çünkü portföyde yer alan menkul kıymetlerin ya da menkul kıymet gruplarının,aynı ya da ters yönde hareket ettikleri ileri sürülmektedir.

MPY’nin babası olarak bilinen Harry Markowitz,1952 yılında yayınladığı ‘‘Portföy Seçimi’’ başlıklı makalesinde, portföyde yer alan menkul kıymetlerin, belirli risk seviyelerinde mümkün olan maksimum getiriye nasıl sağlanabileceğini araştırmıştır. Markowitz, GPY’ine üç önemli noktada katkıda bulunmuştur. Birincisi ve en önemlisi,portföy yönetiminde,kısımların veya parçaların toplamının,bütüne eşit olmadığını ispatlanmasıdır.³⁹

Markowitz, burada portföy riskinin portföyü oluşturan varlıkların riskinden daha az olabileceğini ve belirli koşullarda portföyün sistematik olmayan riskinin

³⁸ Karan; a.g.e., Syf 548.

³⁹ Markowitz,Harry M.;Portfolio Selection,Blackwell Publishing Ltd,United States, 2002, Syf 128.

sıfır yapılabileceğini göstermiştir. İkincisi, yatırımcıların bazı portföyleri aynı getiriyi sağlamakla birlikte,daha riskli oldukları için,bazı portföyleri de aynı risk düzeyinde olmakla birlikte,daha az getiri sağladıkları için tercih etmeyeceklerini,dolayısıyla bazı portföylerin diğerine göre daha üstün olduklarını ve bu durumu üstün olduklarını ve bu durumu üstünlük ilkesi olarak ileri sürmüştür.⁴⁰

Markowitz'e göre, menkul kıymetlerin seçiminde etkin sınır söz konusudur. Üçüncü, önemli nokta,etkin sınırın kuadratik programlama yolu ile elde edilebileceğidir.Markowitz'in geliştirdiği yöntem,karmaşık bir takım hesaplamaları gerektirir.

1.5.2.1.Modern Portföy Kuramının Temelleri

Portföy seçimi,kavram olarak menkul kıymet seçimi kavramından daha geniş ve farklıdır.İyi bir portföyü,iyi hisse senetleri ve tahvillerden oluşan uzun bir liste olarak düşünmemek gerekir.⁴¹Çünkü, portföye belirli amaçlar ve tekniklerle alınan menkul kıymetlerin tek tek ele alınması, farklılıklarının ve özelliklerinin araştırılması gerekir.

Diğer taraftan, portföy analizinin iki boyutu bulunmaktadır.Bunlardan ilki,menkul kıymetlere yatırım yapan yatırımcıdır.Diğeri ise,portföyü oluşturan finansal varlıklardır.Portföy analizi yapılırken,öncelikle,yatırımcının beklentileri dikkate alınmalıdır.

Portföy analizi, menkul kıymetler hakkında gerekli olan bilgilerin toplanması ile başlar.Portföy analizinin temel girdilerini menkul kıymetler ile ilgili çeşitli bilgi kaynakları oluşturur.Bu kaynaklardan önemli olanlar;menkul kıymetlerin ait olduğu işletme ile ilgili bilgiler,her bir menkul kıymetin geçmiş yıllarda gösterdiği performansı,menkul kıymet veya kıymetlerin gelecekteki

⁴⁰ Bellice, a.g.e., Syf 41.

⁴¹ Taner,Berna-Akkaya,Cenk.G;Sermaye Piyasası"Faaliyet Alanı ve Menkul Kıymetler,Birleşik Matbaacılık, 2004, İzmir, Syf 182.

performansları konusundaki beklentilerdir.Eğer,portföy analizi girdisi olarak,menkul kıymetin geçmiş yıllardaki performansı kullanılıyorsa,elde edilen sonuç,genellikle geçmişin iyileştirilmiş tekrarı gibi olacaktır.

Ve geleceğe ilişkin beklentiler,portföy analizine girdi oluşturuyorsa,ulaşılan sonuç beklentilerin doğrultusuna bağlı olarak değişecektir.

Modern portföy yönetiminin temellerini:

- ✚ Portföy getirilerin belirsizliği
- ✚ Menkul kıymet getirilerinin arasındaki ilişki
- ✚ Portföy analizinin temelleri

1.5.2.1.1. Portföy Getirilerin Belirsizliği

Yatırımcılar belirsizlik sorunu ile karşı karşıya kaldıkları zaman,büyük ihtimalle temel sonuçların olasılıkları hakkında objektif bir bilgiye sahip değildir.Genellikle,belirsizlik menkul kıymet yatırımlarının dikkati çeken başlıca unsurlarıdır.İktisadi konularda geleceğe yönelik tahmin yöntemlerinin karar alma sürecinde yeterince etkili olmamaları bir yana bırakılırsa,sistemik olmayan olaylardan kaynaklanan kıymet açısından etkilemesi,belirsizliğin boyutunu vurgulamaktadır.Söz konusu olumsuz durumların meydana gelmesi,portföy yöneticilerinin veya yatırımcıların beklentilerinde sapmalara neden olur.

1.5.2.1.2. Menkul kıymet Getirileri Arasındaki İlişki

Menkul kıymet yatırımlarının ikinci önemli unsuru,getiriler arasındaki ilişkidir.Markowitz,finansal varlık getirileri arasındaki ilişkilerin dikkate alınması ve tam pozitif ilişki içinde bulunmayan varlıkların aynı portföyde birleştirilmesiyle,beklenen getiriden vazgeçmeden riskin azaltılabileceğini göstermiştir.Eğer menkul kıymet getirileri arasında bir ilişki olmasaydı,çeşitlendirme ile riskin sınıflandırılması mümkün olmazdı.

1.5.2.1.3. Portföy Analizinin Temelleri

Portföy analizi karar sürecinin işleyebilmesi için,yatırımcı tipinin iyi belirlenmesi gerekir.Her şeyden önce yatırımcının risk tercihinin,hayat standardının,tasarruf hacminin,hukuki durumu gibi ölçütlerin ortaya konması gerekmektedir.Çünkü,her bir yatırımcı tipi için,portföy analizinin ayrıntıları ayrı ayrı ortaya konmak durumundadır.Tüm yatırımcılar,aynı risk düzeyinde daha fazla getiriyi aza tercih ederler ve aynı getiri düzeyinde daha az riski,daha fazla riske tercih ederler.Bu iki temel yaklaşım tüm yatırımcılar için geçerlidir.

1.5.2.2. Modern Portföy Kuramının Varsayımları;

Modern portföy kuramının varsayımlarını beş ana başlık altında toplayacak olursak⁴²:

1.Yatırımcıların, risk ve getiri hakkındaki beklentileri homojendir,Yani tüm yatırımcılar,aynı risk düzeyinde daha fazla getiriyi azına tercih ederler.

2.Yatırımcılar, yatırım kararlarını, yalnızca beklenen getiri ve riske göre ayarlarlar.Getiri ölçütü olarak,portföyü oluşturan varlıkların beklenen getirilerin ortalaması,riskin ölçütü olarak bu portföy getirilerin varyansı kullanılır.

3.Tasarruf sahiplerinin amacı fayda fonksiyonunu maksimize etmektir.Bütün tasarrufçular,rasyonel düşünürler.Her dönemde beklenen fayda maksimize edilmeye çalışılır.

4.Yatırımcılar özdeş zaman ufkuna sahiptirler

5. Modern portföy teorisine göre, sermaye piyasası oldukça etkindir. Başka bir deyişle, bilgiler hızlı,tamamen ve doğru olarak menkul kıymetlerin fiyatlarına yansır.Piyasa her zaman dengededir.Bilgi ağı için herhangi bir kısıtlanma konmamıştır ve yatırımcılar için söz konusu verilere eş zamanlı olarak ulaşmak mümkündür.

⁴² Neave; a.g.e., Syf 137.

1.6. HİSSE SENETLERİNDE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİLERİ

Hisse senedi yönetiminde portföy yönetim stratejileri aktif ve pasif yönetim stratejileri olarak ikiye ayrılır. Aslında bu ikisi arasında ‘‘melez’’ bir stratejinin varlığı tartışılrsa da bunun aktif yönetim stratejisinin yansıttığı düşünülmektedir.

1.6.1. Pasif Portföy Yönetim Stratejisi

Genel olarak hisse senedi satın al ve elde tut şeklinde stratejisi izlenir. Bu yönetim tarzında bir portföy kurulur ve uzun süreli olarak elde tutulur, ancak gerekirse küçük düzeltmeler yapılır.⁴³ Pasif bir portföyün kurulması menkul değerler pazarında iki temel koşulun oluşması ile çok daha tutarlı olacaktır. Bunlar pazarın etkinliği ve yatırımcıların pazarla ilgili homojen beklentilerdir. Eğer seçilen pazar etkin ise tüm menkul kıymetler iyi bir şekilde fiyatlanmış olur. Yani ucuz veya pahalı hisse senedi bulmak son derece zordur. Böyle bir pazarda sık sık hisse senedi değiştirmek akılcı olmayacaktır. Eğer pazarda yatırımcıların menkul kıymet değerlerinin risk ve beklenen getirisi ile ilgili homojen beklentileri varsa, Pazar portföyü ve menkul kıymet piyasa doğrusu konusunda benzer düşünceleri vardır. Bu nedenle aktif bir şekilde alım satım yapmalarına gerek yoktur.⁴⁴ Pasif yatırımcının beklenen getirisi, risksiz faiz oranı ile tüm yatırımcıların hem fikir oldukları Pazar portföyünün bir fonksiyonudur. Onların pazarı yenmek gibi bir beklentileri yoktur.⁴⁵

Yatırımcıların tercihlerini göz ardı ederek çok yüksek bir performans elde etse bile pasif portföy yöneticisi işinden olabilir. Bir pasif portföy yöneticisi, hayatını müşterisi olan yatırımcıların istek ve ihtiyaçları doğrultusunda özel bir hisse senedi endeksinin performansını yakından takip ederek oluşturduğu portföylerden kazanır. Eğer yönetici seçilen endeksin üzerinde bir getiri elde etmeye kalkarsa, portföyün pasiflik özelliği ortadan kalkmaktadır.

⁴³ Moustafa, Yulvie; Portföy Yönetimi ve Finansal Varlık Fiyatlama Modelinde Risk Getirileri İlişkisi, Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Finansman Programı, Yüksek Lisans Tezi, 2007, Syf 17.

⁴⁴ Ceylan-Korkmaz; a.g.e., Syf 197.

⁴⁵ Jordan-Fisher; a.g.e., Syf. 567.

1.6.2. Aktif Portföy Yönetim Stratejisi

Sık sık ve kapsamlı olarak portföylerini değiştiren bir anlayışla çalışırlar. Portföy yöneticileri menkul kıymetler pazarının sürekli olarak etkin olduğuna inanmazlar. Pazarın menkul değerinin fiyatlarını tam olarak yansıtmadığına inanırlar. Alım satım yaparak pazarın getirisinin üzerinde para kazanabileceklerini düşünmektedirler.⁴⁶ Ayrıca onlar pazarda yatırımcıların menkul değerinin risk ve beklenen getiri ile ilgili homojen beklentilerin olduğunu düşünerek, kendilerinin daha başarılı bir biçimde tahmin yapabileceklerine de inanırlar.

Bugün pek çok fon aktif olarak yönetilmektedir. Aktif portföy yöneticilerinin endekslerin üzerinde bir performans sağlaması gerekmektedir. Başarılı fon yöneticilerinin ucuz hisse senedi seçme, sektör performanslarını önceden değerlendirme gibi konularda yetenekleri olması beklenmektedir.⁴⁷

Çok başarılı bir portföy yöneticisinin çalışma prensipleri şu şekilde açıklanmaktadır.⁴⁸

- ✚ Çok emin bile olsam müşterilerime asla elde edeceğim getiri için söz vermem
- ✚ Yatırımlarım hisse senedinin popülerliğine değil, yalnız değerine dayanır.
- ✚ Çalışma prensibim, kısa vadede senet zararını azaltmak değil, uzun vadede sermaye değerinin kayıplarını minimuma indirmektir.

Aktif hisse senedi portföy yönetim stratejilerinde ayarlanmış risk temelinde, bir pasif Benchmark portföyünün üzerinde performans göstermeye çalışmaktadır.

⁴⁶ Karan; a.g.e., Syf 675.

⁴⁷ [http://www.oxfordjournals.org/\(02.09.2009\)](http://www.oxfordjournals.org/(02.09.2009))

⁴⁸ [http://kutuphane.uludag.edu.tr/online.html\(25.07.2009\)](http://kutuphane.uludag.edu.tr/online.html(25.07.2009))

Benchmark portföy (beta,kar payı verimi,firma büyüklüğü vb.)faktörlerin ortalaması alınarak oluşturulmuş basit bir portföydür ve yatırımcının risk-getiri amaçlarını yakalamaya çalışır.⁴⁹

Benchmark portföyler bir performans endeksidir ve değerlendirme altında yatırım sitilini yansıtan hisse senetlerinden ağırlandırılarak oluşturulur.

Aktif hisse senetleri portföy yöneticilerinin işleri hiçte kolay değildir.Aktif portföyün riski pasif Benchmarktan yüksektir ve bu yüzden getirinin de daha yüksek olması gerekir.Başka bir sorun ise aktif portföyün işlem maliyetinin yüksek olması ve bu yüzden de getirilerinin de oldukça yüksek olması sağlanmaktadır.⁵⁰

Aktif portföy yöneticilerinin piyasa zamanlaması konusunda üç genel strateji izlenmektedir. Bunlardan ilki,hesaplanan risk primleri ve genel piyasa tahminlerine dayanarak fonların hisse senetleri dışında tahvil ve hazine bonolarına yönlendirilmesidir.İkincisi,fonların farklı sektörler ve hisse senetleri üzerine veya farklı yatırım stilleri arasında değiştirilebilmesidir.Üçüncüsü,düşük değerlendirilmiş hisse senetlerini toplayıp yüksek fiyattan satmak üzere kişisel tecrübelerin kullanılmasıdır.

1.7. PORTFÖY PERFORMANSININ ÖLÇÜLMESİ

Portföyünü yönetmesi için başkasına veren bir yatırımcı portföyünün ne kadar başarılı yönetildiğini bilmek isteyecektir. Diğer taraftan portföy yönetim şirketleri de fon yöneticilerinin performanslarını izlemek durumundadırlar.Portföy yöneticilerinin performansı iyi bir şekilde izlenirse,portföyde yapılabilecek değişiklikler,fon yönetim anlayışı ve yapılan hatalar kolaylıkla ortaya çıkabilecek ve daha iyi bir fon yönetimi nasıl olmalıdır sorusunun araştırılması mümkün olabilecektir.⁵¹

⁴⁹ Farrel; a.g.e., Syf 12.

⁵⁰ Usta,Öcal;İşletme Finansı ve Yönetimi, Detay Yayıncılık, 2.Baskı, Ankara, 2005, Syf 305.

⁵¹ [http://www.performance-measurement.org/sharpe.html\(17.08.2009\)](http://www.performance-measurement.org/sharpe.html(17.08.2009))

Fon yöneticisinin olağanüstü başarısı iyi şansa bağlanabileceği gibi, kötü şansa da bağlanabilir. Diğer taraftan fon yöneticisi aşırı yetenekli olduğu kadar yetersizde olabilecektir. Bu nedenle portföy performansının iyi bir şekilde incelenmesi son derece önemlidir.⁵²

Diğer taraftan bir portföyün performansını yalnız portföyün o döneme ait getirisi midir? Risk faktörü dikkate alınmalı mıdır? Hem riski hem de getiriye dikkate alan bir yöntem var mıdır? Bu bölümde bu gibi sorulara da yanıt bulunmaya çalışılacaktır.

Bir portföyün performansının ölçülmesi büyük ölçüde onun risk ve getirisinin diğer portföylerin risk ve getirileri ile karşılaştırmasına dayanmaktadır. Bu karşılaştırmada temel sorun portföylerin karşılaştırılabilir olup olmamasıdır. Portföylerin karşılaştırılabilir olması için risk ve yatırım sınırlamalarının benzer olması gerekir.

Bir portföyün getirisi, bir önceki döneme göre portföy değerindeki artış oranı ile ölçülmektedir.

$$\text{PortföyGetirisi} = \frac{(\text{PortföyDeğeri}_t - \text{Portföydeğeri}_{(t-1)})}{\text{PortföyDeğeri}_{(t-1)}}$$

Bu yöntem genellikle dönem içinde nakit girişi çıkışı olmayan durağan portföyler için kullanılmaktadır. Ancak yönetilen portföylerde dönem içinde çeşitli tutarlarda nakit girişi ve nakit çıkışı olmaktadır.

Portföy yönetim getiri kavramı 1960'lara kadar yalnız kullanılmakta iken, daha sonra modern portföy yönetimi ile risk kavramı da dikkate alınmaya

⁵² Tuaner, Müge Burçak; Türkiye'de Yatırım Fonlarının Getirileri Açısından Karşılaştırılması ve Performanslarının Değerlendirilmesi, Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı, Para Banka Programı, Yüksek Lisans Tezi, 2003, Syf 76-78.

başlamıştır. Teoride en iyi riske uyarlanmış getiri ,en iyi zamanlama ve en iyi menkul kıymet seçimi ile sağlanmaya çalışılmıştır.⁵³

Piyasanın en yüksek noktasını tahmin etmeye çalışan hisse senedi yöneticisi beklenen piyasa temellerine göre portföy uyumunu ayarlamaya çalışmaktadır. Böylece yükselen piyasalarda yüksek betalı,düşen piyasalarda ise düşük betalı hisse senetlerini ve para piyasası enstrümanları tercih edilir.Yükselen piyasada en yüksek getiriyi ve düşen piyasada en az kaybı sağlamak riskle ayarlanmış ortalamanın üzerinde getiri sağlamak anlamına gelmektedir.⁵⁴

Portföy yöneticisi çeşitlendirmeye oldukça önem vermektedir.Piyasada kazanan yatırımcılar sadece sistematik riski taşımaktadır.Sistematik olmayan riskin büyük bölümü yada tamamı çeşitlendirme ile elimine edilmektedir.Çeşitlendirmenin derecesine piyasa portföy getirisi ve portföy getirisi arasındaki korelasyona dayanarak karar verilir.⁵⁵

Portföy yöneticisi için alternatif bir stratejide verilen risk sınıfında düşük değerlendirilmiş menkul kıymetleri seçmektir. Böylece en iyi piyasa zamanlaması gerekmeksizin amaca ulaşılabilir.

Önceki yıllarda portföy performansı sadece beklenen getiriye göre yapılmakta iken bugün hem risk hem de getiriyi tek bir ölçü ile hesaplamak mümkündür.Bu ölçüler Sharpe,Treynor ve Jensen performans ölçüleridir.⁵⁶

1.7.1. Sharpe Performans Ölçütü (Reward to Variability Ratio)

Portföylerin performanslarını ölçmekte kullanılan farklı yöntemlerden tek parametrelili risk/getiri ölçütlerinden en çok bilineni Sharpe oranıdır (the reward-to-

⁵³ Fisher-Jordan; a.g.e., Syf 572.

⁵⁴ [http://www.performance-measurement.org/sharpe.html\(17.08.2009\)](http://www.performance-measurement.org/sharpe.html(17.08.2009))

⁵⁵ Karan; a.g.e., Syf 677.

⁵⁶ Gitman, Lawrence J.;Principles of Managerial Finance,Tenth Edition,World Student Series,Boston, 2003, Syf 223.

variability).⁵⁷Risksiz orana göre düzeltilmiş fon getirilerinin, getirilerin standart sapmasına bölünmesiyle ile hesaplanmaktadır.

$$S_p = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$

S_p = Sharpe Performans Oranı

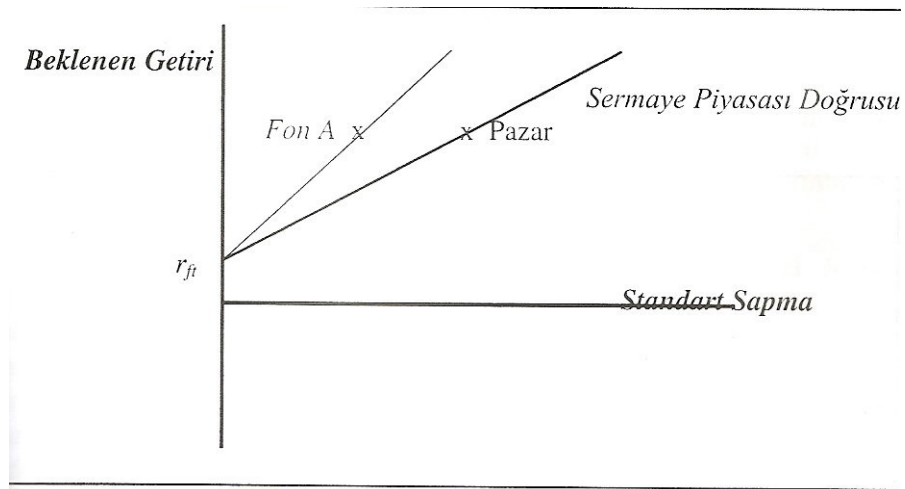
r_p = Portföyün Ortalama Getirisi

r_f = Risksiz Faiz Oranı

σ_p = Portföyün Standart Sapması

Portföy yöneticilerinin becerilerini ölçebilmek için onların portföylerin Sharpe ölçütünü pazarın Sharpe ölçütü ile karşılaştırmak gerekmektedir. Daha yüksek Sharpe ölçütü yöneticinin başarısını gösterirken daha düşük ölçütlü portföyler başarısızlığını gösterir. Bu çalışmada da İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden süre temelli portföy kriterlerine uyan hisse senetlerinden oluşan portföylerin Sharpe performans ölçütleri hesaplanmıştır. Bu ölçütün grafiksel gösterimi Şekil.1.4’de gösterilmiştir

Şekil 1.4. Sharpe Performans Ölçütü(The Reward to Variability)



⁵⁷ Brentine; a.g.e., Syf 128.

Kaynak: Konuralp, Gürel; Sermaye Piyasaları: Analizler, Kuramlar ve Portföy Yönetimi, Alfa Kitapevi, 2. Baskı, İstanbul, Mart, 2005, s. 318.

Sharpe ölçütü fon ile risksiz getiri oranını birleştiren doğrunun eğimidir. Sermaye piyasası doğrusu üzerinde yer alan herhangi bir portföyün Sharpe ölçütü pazarınkine eşittir. Sermaye varlıkları Fiyatlama Modeline dayandığımızda yalnız halka açık bilgiler kullanılarak portföy kuran bir yatırımcının portföyü sermaye piyasası doğrusu üzerinde yer alacaktır. Portföy yöneticisi pazarda diğer yatırımcıların sahip olmadığı özel bir bilgi aldığı takdirde portföyün Sharpe ölçütü yükselecektir.⁵⁸

Sharpe ölçütü, diğer taraftan portföy yöneticisinin riske göre ne kadar fazla getiri elde edebileceğini gösterirken, bir taraftan da bu getiriyi ne sayıda hisse senedi kullanarak elde ettiğini de değerlendirmektedir. Yani portföy riski (standart sapması)'ne çeşitleme yaparak düşürmek mümkün olduğundan, başarılı bir çeşitlemenin sonuçlarını da içine almaktadır.⁵⁹

1.7.2. Treynor Performans Ölçütü (Reward to Volatility Ratio)

Portföy performans ölçütünde diğer en çok bilinen ölçüt ise Treynor oranıdır. Treynor hem riski hem de getiriyi hesaplama içine alan ilk bileşik performans ölçütünü geliştirmiştir.⁶⁰ Bu ölçüte göre risk iki bileşene ayrılır:

- 🚩 Genel Piyasa akımından kaynaklanan risk
- 🚩 Portföy hisse senetlerinin nakit akımının sonucu oluşan risk

$$T_p = \frac{r_p - r_f}{\beta_p}$$

⁵⁸ Ceylan-Korkmaz; a.g.e., Syf 260.

⁵⁹ www.geometricprogression.co.za/Excel%20VBA%20for%20for%20Portfolio%20Managers.pdf/17.08.2009

⁶⁰ [http://home.anadolu.edu.tr/~gsevil/io.pdf\(01.08.2009\)](http://home.anadolu.edu.tr/~gsevil/io.pdf(01.08.2009))

T_p = Treynor Performans Oranı

r_p = Portföyün Getirisi

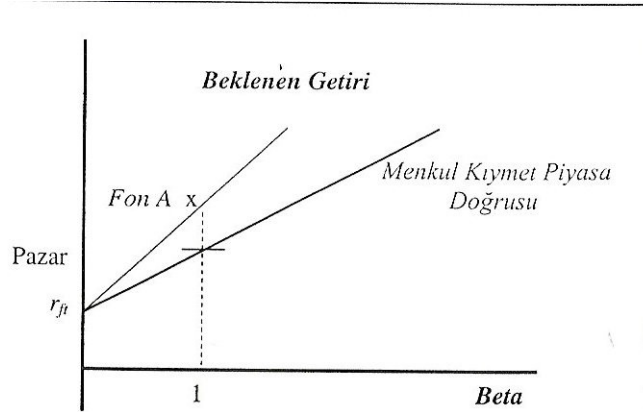
r_f = Risksiz Faiz Oranı

β_p = Portföyün Beta Katsayısı

Sharpe oranı portföy performansını toplam riske göre değerlendirirken, Treynor oranı (Reward to Volatility Ratio) Pazar riskine göre değerlendirilmektedir. Bu ölçüt getiriye toplam risk yerine sistematik riske göre değerlendirilmektedir. İyi bir şekilde çeşitlendirilmiş olan portföylerin şirket riskleri büyük ölçüde ortadan kalkacağından Treynor ölçütü Sharpe ölçütünden çok farklı olmayacaktır.

Aşağıdaki şekilden de görülebileceği gibi, Treynor ölçütü fon ile risksiz oranı birleştiren doğrunun eğimidir. Daha yüksek ölçüt daha yüksek beceriye işaret etmektedir.

Şekil 1.5. Treynor Performans Ölçütü (The Reward to Volatility)



Kaynak: Ceylan, Ali - Korkmaz, Turhan; Sermaye Piyasası ve Menkul Değer Analizi, Ekin Kitabevi, 3. Baskı, Bursa, 2006, Syf 124.

Ancak Treynor Ölçütünün bizi yanıltabileceğini de dikkate almak gerekmektedir. Çünkü beta faktörü üzerine dayanmaktadır. Bir portföyün betası portföyde yer alan hisse senetlerinin betalarının ağırlıklı ortalamasıdır. Portföydeki hisse senedi sayısı arttıkça portföyün betası çok fazla düşmeyecektir. Bu ölçütü kullanırken bu hususa dikkat etmek gerekmektedir.

1.7.3. Jensen Performansı (Alfa) Ölçütü

Treynor ve Sharpe'in indeks modelleri portföy risklerine göre nisbi bir performans sıralamasına olanak sağlamaktadır. Michael Jensen ise, riski dikkate alarak nisbi performans ölçüsü yerine mutlak performans ölçüsü geliştirmeye çalışmıştır.⁶¹ Başka bir söylemle, portföy performansı için bir takım standartlar geliştirilmiştir.

Model aşağıdaki gibi formülle gösterilir:

$$R_p - R_f = \alpha_p + \beta_p (R_m - R_f)$$

$$E(R_p) = \text{Portföyün Beklenen Getirisi}$$

$$R_f = \text{Risksiz Faiz Oranı}$$

$$R_m = \text{Piyasa Endeksi Getirisi}$$

$$\beta_p = \text{Portföyün Betası}$$

$$\alpha_p = \text{Jensen Alfası (Performans Ölçütü)}$$

Model daha önceki iki modele benzemekle birlikte, diğer modellerden ayrıldığı tarafları vardır. Modelde α_p : portföy yöneticisinin tahmin yeteneğini ölçmektedir. Eğer $\alpha_p > 0$ ise bu riskin üstünde süper bir getiri vardır. Bu portföy yöneticisinin üstün yeteneğini gösterir. Çünkü, portföy yönetimi, profesyonel olarak yönetilmeyen portföylerden çok daha üstün bir performans göstermiştir $\alpha_p = 0$

⁶¹ Farrel; a.g.e., Syf 31.

ise, portföy yönetiminin profesyonel olarak yönetilmeyen portföyler kadar başarılı olduğu sonucuna varılır. Son olarak, $\alpha_p < 0$ ise, başarısız portföy yönetimi söz konusudur.⁶² Portföy, pazarın getirisinin gerisinde kalmış demektir.

ABD ve Avrupa'da portföy performansı üzerine yapılan çalışmalarda çelişkili sonuçlar elde edilmiştir. Çok tartışmalı olan yatırım fonlarının, pazardan önemli oranda yüksek getiri sağlamadıkları sonucuna ulaşılmıştır.

Jensen'in kriterlerine göre, portföy, finansal varlık Pazar doğrultusun ne kadar üstünde yer alıyorsa, taşıdığı riske göre sağlanması gerekenden ne kadar fazla bir getiri sağlıyorsa, portföy performansı o kadar yüksek olacaktır.

⁶² Ceylan-Korkmaz, a.g.e., Syf 128.

İKİNCİ BÖLÜM

SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER

2.1. SÜRE İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR

2.1.1. Süre

Duration veya süre kavramı ,bir tahvil fiyatındaki değişimleri,diğer bir tahvilin fiyatındaki değişme ile kıyaslamaya çalışır.Finans biliminde vade kavramı tahviller için yaptığı bir çalışma ile ilk defa 1938 yılında Frederick Macaulay tarafından ortaya atılmıştır.⁶³

Süre Kavramı; Bir tahvil portföyünün, faiz oranlarındaki değişmelere duyarlılığını ölçmek için önemli bir araç olarak geliştirilmiştir.Bir sabit getirili menkul kıymet portföyünün süresini portföyün oluşturulmasında kullanılan fonlara ilişkin yükümlülüklerin süresi ile dengeleyerek,portföye faiz oranlarındaki değişmelere karşılık “bağışıklık” kazandırmak mümkündür.⁶⁴

Süre ölçüsünün ifade ettiği, faiz oranlarındaki değişmelere karşı portföyün toplam duyarlılığının ölçülebilmesidir.⁶⁵Şüphesiz faiz oranı riski portföyün karşı karşıya olduğu tek risk değildir. Ancak geniş dalgalanma dönemlerinde en büyük risk kaynağıdır. Yani süre ölçüsünün küçük olduğu portföylerde, portföye yatırılan fonların daha çabuk geri döneceği varsayılır.Bu da özellikle faiz oranlarında yükselme beklenen dönemlerde nakdin yatırımcıya daha çabuk dönmesi anlamına gelir.⁶⁶

⁶³ Ceylan, Ali - Korkmaz, Turhan; Sermaye Piyasası ve Menkul Değer Analizi, Ekin Kitabevi, 3. Baskı, Bursa, 2006, Syf 479.

⁶⁴ Tucker,L.Alan-Becker,G.Kent;Contemporary Portfolio Theory and Risk Management, West Publiihing Company, New York, 1994, Syf 347.

⁶⁵ Gökbel,Serpil Altınırnak,“Süre Temelli Portföyler ve İMKB’de Uygulanabilirliği”,Sermaye Piyasası Yayınları,Yayın No:143,Ankara,2003, Syf 32.

⁶⁶ Siegel,B.Laurence and Waring,Barton.M.;Tıps,the Dual Duration,and the Pension Plan’Financial Analysts Journeal’, Volume 6,Number 5,CFA İnstitute, 2004, Syf 53.

2.1.2. Tarihçe

Finans-Ekonomi biliminde süre ile ilgili ilk çalışmalar 1938 yılında Frederick Macauley tarafından ortalama zaman ölçüsü ile ağırlıklandırılmış şimdiki değeri geliştirilmiş ve bu ölçüye nakit akımları süresi adı verilmiştir.

Bu çalışmayı 1939 yılında J.R.Hicks'in "Value ana Capital"de elastikiyetinin ölçüsü ve dikkate alınan zaman karakterislikleri için bir formül geliştirilmiştir. Sonuçlar için "ortalama period" kavramı kullanılmıştır.

Süre kavramı ile yapılan çalışları 1945 yılında Paul Samuelson'ın "American Economic Rewiev'de" "The Effect of Interest Rate Changes in the Banking System" isimli makalesi yayınlanmıştır.

1952 yılında Redington İngiltere'nin en önemli sigorta şirketlerinden birisinde çalışırken, varlık ve yükümlülük sürelerinin eşleştirerek, bütün faiz hareketleri altında yükümlülüklerin yerine getirilebileceğinden bahsetmiştir.

Bu çalışmaları D.Durand tarafından 1952 yılında yapılan özel bir çalışmadan 1969 yılına kadar yapılan çalışmalara baktığımızda Fisher ve Weil'in "Center for Research in Security Prices için hazırladıkları rapor dikkat çekmektedir." "Coping with The Interest Rate" isimli bu çalışma "Journal Of Business'ta yayınlanmış olup Hick dışındaki bütün önceki çalışmaları kaynak göstermiştir.

1972 yılında I.T.Vanderhoof ABD'de bir hayat sigortası şirketinde süre çalışmalarını bir makalede toplamıştır. Sonraki ilgi çekici çalışmalar ise: Bierwag, Leibowitz, Yawitz, Tilley, Ross, Reilly, Marshall, Kaufman ve Hopewell tarafından yapılmış, bu çalışmalar toplantı ve seminerlerde gündeme gelmiştir.

Yurt dışında süre ile ilgili önemli olan çalışmalar yukarıda bahsedildiği gibi tarihsel süreçte çalışmalar devam ederken, Türkiye'de Literatür de yapılan

incelemede süre ölçüsünün İMKB’da daha önce denenmemiş olup,2001 yılında Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Finans Dalı Öğrencisi olan Serpil Altınırnak Gökbel tarafında süre temelli portföylerin İMKB’da uygulanabilirliğine yönelik bir çalışma yapılarak doktora tezi olarak sunulmuş ve literatürde kabul görmüştür.

2.2. SÜRE ÖLÇÜSÜNÜN GELİŞİMİ

Para ve sermaye piyasalarında ilk olarak süre, faiz oranlarındaki değişikliklerle tahvil fiyatlarındaki duyarlılığın bir göstergesi olarak gelişim göstermiştir. Bu bakımdan süre getirileri ve sabit getirili menkul kıymet fiyatları arasındaki ilişkiye etki eden üç önemli faktör dikkate alınır⁶⁷.Sırası ile bunlar;menkul kıymetin vadeye kadar getirisi,kupon ödemelerinin büyüklüğü ve faiz oranıdır.Süre ölçüsünün tahville başlayan bu gelişiminde Macaulay ve Modified sürelerinden bahsetmekte fayda vardır.

2.2.1. Macaulay Süresi

Yatırımın sağladığı nakit akımlarını zaman ile ağırlandırarak bugüne indirmeye ilkesine dayanan süre,yatırımın efektif vadesini göstermektedir.Efektif vadede,anlaşmalarla belirlenen vadeye kıyasla ,yatırımın bugünkü değeri daha yüksektir.Çünkü vade,sadece dönem sonundaki ödemeleri dikkate alır.Buna karşın,süre,bütün ödemeleri zamanları ile birlikte dikkate alır.Gerçekte yatırımcının tahvile yatırdığı nakdin tamamı vade sonuna kadar bağlı kalmamakla,dönemsel faiz gelirleriyle bir bölümü geri alınmamaktadır.Dolayısıyla,yatırımcı için tahvilin gerçek vadesi,nominal vadeden daha kısa olmaktadır.⁶⁸

Macaulay Ortalama Süresi;

$$D_M = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t \cdot t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}} = D = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{tc}{(1+i)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{c}{(1+i)^t}}$$

⁶⁷ Zheng,Harry;Ann Oper Res'Macaulay Duration for Nonparallel Shifts',Springer Science, 2007, Syf 181.

⁶⁸ Zheng,; a.g.e., Syf 183.

Formül ile hesaplanır.

Burada :

D_M = Macaulay Süresini

C:Nakit Akımlarını,

i:Piyasa Faiz Oranını göstermektedir.

Tahvilin son ana para ödemesinin zamanını ölçen ve yükseldiğinde kalan nakit akımlarını azaltan,bir tahvilin vadesi faiz oranı riskinin zaman uzunluğudur⁶⁹.Ancak tahvilin vadesi,tahvilin faiz oranı duyarlılığını ölçen yetersiz bir göstergedir,bunun nedeni kupon ödemelerinin etkilerini ihmal eder.

2.2.2. Düzeltilmiş Süre (Modified Duration)

Macaulay'ın süresi,tahvilin etkili ömrünün bir ölçüsü olarak alınmasına rağmen süreyi,tahvil fiyatının vadeye kadar getiriye duyarlılığının bir ölçüsü olarak da ele almak mümkündür.Modified süresi ise,Macaulay süresinin vadeye kadar getiriye bölünmesi suretiyle bulunmaktadır ve aşağıdaki şekilde formüle edilir.⁷⁰

$$D_M = \frac{D}{1+i}$$

D_M = Modified Süre

D=Macaulay süresi

i=Vadeye kadar getiri(faiz oranı)

Formülden de anlaşıldığı üzere süre(duration),tahvil portföylerinin faiz oranlarındaki değişmelere duyarlılığını ölçmek geliştirilmiştir.Ancak portföyde hisse senetleri varsa yada tamamen hisse senedi portföyleri mevcutsa süre ölçüsünün kullanımı portföy yöneticileri için yine başarılı sonuçlar verebilir.

⁶⁹ Ceylan,-Korkmaz ; a.g.e., Syf 481.

⁷⁰ Fabozzi; a.g.e., Syf 81.

Düzeltilmiş süre kısaca MD,faiz oranındaki değişmelerin tahvilin değerinde yüzde kaçlık değişiklik yaptığını gösterir.⁷¹

Örnek:3 yıl vadeli,6 aylık faizlendirmeli 1000 TL nominal değerli,yıllık %20 nominal faiz oranlı ve vade sonu anapara ödemesi 1000 TL olan tahvil için,yıllık getiri %16'dır.Söz konusu tahvilin Macaulay ortalama süresini bulunuz.⁷²

Tablo 2.1.Tahvil Piyasasında Düzeltilmiş Sürenin Bir Örnekle Gösterimi

Dönem	(A) Nakit Akışları	(B) Bugünkü Değer Faktörü $1/(1+0,08)^t$	C=A*B	C*Dönem
1	100TL	0,9259	93	93
2	100TL	0,8573	86	171
3	100TL	0,7938	79	238
4	100TL	0,735	74	294
5	100TL	0,6806	68	340
6	1100TL	0,6302	693	4159
			1092	5296
	i	0,8		
	DM(Dönem)	4,8474		
	DM(Yıl)	2,4237		
	Dmod(Düzeltilmiş Vade)	2,2442		
Faiz Oranı %2 düşerse,tahvilin fiyatındaki değişim % 4,4884 olur.				

Nakit akışları, $r = 0,20/2 = 0,10$ ile tahvilin nominal değeri olan 1000 TL'nin çarpılması ile bulunmuştur.Faiz ödemesi,yılda iki kez yapıldığından dolayı,yıllık getiri oranı, $i = 0,16/2 = 0,08$ olarak kullanılmaktadır.

$$D_M = 529.563/109.245 = 4,8475 \text{ Dönem} = 2,4237 \text{ yıl}$$

Düzeltilmiş Süre(Modified Duration):

⁷¹Ceylan-Korkmaz ; a.g.e., Syf 284.

⁷²Markowitz, a.g.e., Syf 164.

$$D_M = \frac{D}{(1+t)} = \frac{-2,4287}{1,08} = -2,2442 \text{ yıl olarak bulunur.}$$

2.3. TEMETTÜ DAĞITIM POLİTİKASI

2.3.1. Kar Payı Kavramı

Kar payı veya temettü kavramları, mevzuatımızda ilk kez SPK.'nın Seri: 4,27 No'lu tebliğ ile tanımlanmıştır. Buna göre kar payı; anonim şirket ortaklarına ve kara katılan diğer kişilere (yönetim kurulu üyeleri, işçiler, intifa senedi sahipleri vd.) dağıtılacak kardan, bunların her birine düşen payı; temettü ise, anonim şirket ortaklarına kardan dağıtılan payı ifade eder.

Çalışmalarda kar payı değişik şekillerde ifade edilmiştir. Öğretide yapılan bir tanıma göre kar payı; anonim şirketlerde dağıtılmasına genel kurul tarafından karar verilen karın, münferit pay sahibine şirket tarafından ödenmesi gerekli ve miktarı belli edilmiş kısmıdır. Başka bir tanıma göre kar payı; anonim şirket ortağının şirkete taahhüt ve tediye ettiği sermayenin, MK.m.685 anlamında hukuki semeresidir. Diğer bir tanıma göre kar payı; pay sahipleri tarafından, şirkete getirilmiş sermayenin verimidir.

TTK.m.455/1,c.1'de, her pay sahibinin, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtmaya ayrılan safi kara, payı oranında katılma hakkına sahip olduğu belirtilmiştir. Bu madde emredici nitelik taşıması yanında, kanun koyucunun isteğini açık bir şekilde vurgulamıştır. Bu madde ile TTK.'na bir ilke konulmuştur. Bu ilke anonim şirketlerde kar dağıtımında ölçü olarak ancak "pay" in esas alınabileceğidir. Ayrıca TTK.m.456'da da esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye paylarının, esas sermayeye mahsuben ortağın şirkete yaptığı ödemelerle orantılı hesap ve tespit olunacağı belirtilmiştir. TTK.m.456 ise TTK.m.455'deki ilkeyi doğrulamaktadır. Bu madde de yer alan "sermayeye karşılık" ibaresi ile belirtmek istenen paydır.

Pay sahipliği konusunda gerçek ve tüzel kişi ayrımı yoktur. Gerçek ve tüzel kişiler anonim şirkette pay sahibi olabilirler. Burada kişinin, pay sahibi olmasının esas amacı, şirkete katılım karşılığında, maddi bir çıkar sağlamaktır. Sağlanabilecek maddi çıkar çeşitli olabilmekle birlikte, bunların en önemlisi ve devamlısı, kişinin şirket kazancından alacağı kar payıdır.

2.3.2. Şirketlerin Kar Dağıtım Politikası Yöntemleri

İşletmelerin elde ettiği karlar, faaliyetlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle(satışların azalması veya artması, maliyetlerdeki değişiklikler, olağanüstü durumların ortaya çıkması vb.),hiçbir zaman aynı düzeyde veya sabit bir oranda elde edilmez. Buna karşılık,istikrarlı ve güven verici bir kurum imajının sağlanması ve yatırımcıların beklentilerine karşılık verilmesi amacıyla,işletmeler kar dağıtım politikalarında çeşitli dağıtım yöntemlerini seçebilirler.⁷³

Bu yöntemler, firmaların piyasa değerine olumlu etki yapabilir ya da bunun belli bir düzeyde kalmasını sağlayabilir. İşletmeler tarafından kar dağıtım politikaları oluşturulurken bugün ödenecek temettü tutarı ile gelecekteki büyüme oranı arasındaki bir dengenin sağlanması sonucunda, işletmenin hisse senetleri değerinin arttırılması amaç olmalıdır.⁷⁴

2.3.2.1. Sabit Miktarda Kar Payı Dağıtılması

Sabit oranda kar payı(temettü) dağıtım politikası, elde edilen kar her yıl değişse bile her yıl sabit miktarda kar payı dağıtılması temeline dayandığından tasarruf sahipleri,her yıl ne kadar kar payı alacaklarını bilerek,bir anlamda gelecekteki belirsizliklerden kurtulmaktadırlar.⁷⁵

⁷³ Özenalp,Selim;Kar Dağıtım Politikası ve Kar Paylarının İstikrarlılığının İMKB’de İşlem Gören Seçilmiş Şirketler İçin Değerlendirilmesi,Akdeniz Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı,Yüksek Lisans Tezi,2000, Syf 35-36.

⁷⁴ Usta; a.g.e., Syf 175.

⁷⁵ Aydın,Nurhan;Finansal Yönetim,T.C.Anadolu Üniversitesi Yayınları,Eskişehir,2003,Syf 297-296.

Bu politika, sabit gelir elde etmeyi arzulayan ve riski sevmeyen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Ancak, hisse senetleri sabit getirili yatırım araçlarına dönüşmesi bu yöntemin sakıncalarını oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra, enflasyon dönemlerinde, kar payı reel anlamda azalmakta veya karın yüksek olduğu yıllarda, verilmesi gerekenden daha az kar payı verildiği kanısı piyasada yaygınlaşmaktadır.⁷⁶

Sabit miktarda kar payı dağıtımı, hisse senetleri değerinin piyasa değerinde sabit bir düzeyde ya da oldukça dar bir fiyat aralığında kalmasına yol açabilmekte ve sermaye kazancı bekleyen tasarruf sahiplerini borsaya çekmemektedir. Düşük kar sağlanan veya zarar edilen dönemlerde ise, işletme zor durumda kalabilmektedir. Bu sebeple, enflasyonun yüksek olduğu ülkelerde, sabit miktarlı kar dağıtım politikası, yerini "sabit büyüme oranı" politikası almaktadır.⁷⁷

Bu politikayı benimseyen şirketler, ödeyecekleri kar payı miktarlarını, her yıl daha önceden sabit olarak tespit ettikleri oranda artırmak suretiyle belirlemektedir. Bir şirketin bu tür bir politikayı sürdürebilmesi için büyüme hızının da en az ödenecek temettü tutarında yapılacak artışı belirleyen oranda olması gerekmektedir.

2.3.2.2. Sabit Oranda Kar Payı Dağıtılması

Sabit oranda kar payı dağıtım politikasında, sabit bir miktar yerine, dönem karının sabit bir oranı kadar kar payı dağıtılır. Bu durumda ödenen kar payı, karın yüksek ya da düşük çıktığı dönemler nedeniyle büyük dalgalanmalar gösterebilmektedir.⁷⁸ Bu sebeple, sabit oranda kar payı dağıtılması yatırımcılar açısından güvenilir bir kar dağıtım politikası olarak görülmektedir.

⁷⁶ Ceylan-Korkmaz; a.g.e., Syf 385.

⁷⁷ [http://www.ijournals.com/page/jpm/info\(19.07.2009\)](http://www.ijournals.com/page/jpm/info(19.07.2009))

⁷⁸ Yurttadur, Mustafa; KOBİ'lerde Sermaye Yapısı ve Kar Dağıtım Politikasının Büyüme Üzerine Etkisi, Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Finans ve Bankacılık Anabilim Dalı, Doktora Tezi, 2009, Syf 176-178

2.3.2.3. Sabit Miktarının Veya Sabit Oranın Yanında Ek Kar Payı Dağıtılması

Bu politika, diğer iki politikaya göre kar dağıtımında esneklik sağlamak ve olumsuz durumları önleyebilmektedir. İşletme, bir “taban” kar payı dağıtım miktarı veya oranı saptadıktan sonra, özellikle büyüme dönemlerinin başlangıcında ve ilk yıllarında, yatırımcıların hisse senetlerine ilgisini arttırmak ve elde edilen kar ile ödenen kar payını uyumlu hale getirmek için, karın yüksek olması durumunda, normalde ödediği sabit oran veya miktar üzerine ek bir kar dağıtım yoluna gitmektedir.⁷⁹

2.3.2.4. Artıklar Oranında Kar Payı Dağıtılması

Bu politikaya göre, işletmenin yatırımları için ihtiyaç duyduğu kaynaklar, elde edilen karlardan sağlandıktan sonra geriye kalan tutarın kar payı olarak dağıtılması öngörülmektedir.⁸⁰ Artıklar oranında kar payı dağıtılması, işletmenin yatırım politikası, borçlanma politikası ve sermaye yapısı ile yakından ilgilidir.

Yatırımcılar açısından riskli olarak kabul edilen bu politikada, her yıl dağıtılacak kar paylarının değişmesi söz konusudur. Buradaki en önemli nokta: karın dağıtılmadığı durumlarda, bu karların yeniden yatırıma ne şekilde dönüştürüleceğidir. Hisse senedi sahiplerinin bekledikleri karlılık oranı, karların dağıtılmayıp yeni yatırımları yönlendirilmesi sonucunda yatırımdan bekledikleri karlılık oranından yüksekse, bu durumda karın dağıtılmaması işletmenin piyasa değerini olumsuz etkileyecektir. Ama, hissedarların bekledikleri karlılık oranı, yatırımdan beklenen karlılık oranından daha düşükse, bu durumda işletmenin piyasa değeri olumlu olarak etkilenecek, sonraki dönemlerde daha yüksek kar paylarının dağıtılmasına neden olabilecektir.

⁷⁹ Arslanboğa, Sevil; Türkiye’de Kar Dağıtım Politikasının Şirket Değerine Etkisi ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na Kayıtlı Şirketler Üzerinde Bir Değerlendirme, Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Yüksek Lisans Tezi, 1990, Syf 65-67.

⁸⁰ Neave; a.g.e., Syf 96.

2.3.2.5. Temettü (Kar Payı) Avans Ödemeleri

Bu politika yurtdışında şirketler tarafından çok yaygın bir şekilde uygulanmakta olup, Sermaye Piyasası Mevzuatına göre, Ortaklıklar,sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız sınırlı denetlemeden geçmiş 3,6 ve 9 aylık dönemler itibariyle hazırladıkları ara mali tablolarında yer alan karların üzerinden nakit temettü avansı dağıtabilmektedirler.

Temettü avansı dağıtmak isteyen işletmelerin esas sözleşmelerinde hüküm bulunması ve genel kurul kararıyla ilgili yılla sınırlı kalmak üzere yönetim kuruluna yetki vermeleri zorunludur. Anılan genel kurul toplantısında, dağıtılacak temettü avansının,ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kar oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında,bir önceki yıla ait bilançoda yer alan olağanüstü yedek akçelerden mahsup edileceği hususunda da karara bağlanması gerekmektedir.Temettü avansı dağıtımına karar verilmesi ve avansın ödenmesinde;TTK'nın ve SPK'nın karın dağıtılmasına ilişkin hükümlerine aykırı davranılamaz.Dağıtılacak temettü avansı tutarının hesaplanması,imtiyazlı pay sahiplerine,OYHS sahiplerine ve ortaklar dışında kardan pay alacak kişi ve/veya kurumlara temettü avansı dağıtılamaması,ilan ve bildirim esasları,temettü avansı dağıtım zamanı ve temettü avansı ödemeleri gibi temettü avansına ilişkin yarıntılı düzenlemeler Seri:IV,No:27 sayılı Tebliğ'de yer almaktadır.⁸¹

2.3.3. Kar Payı (Temettü) Ödeme Yöntemleri

İşletmeler yıl içerisinde içinde buldukları ekonomik koşullara ve işletmenin özelliklerine bağlı olarak değişik kar payı(temettü) yöntemleri seçebilmektedir.⁸²

⁸¹ [http://www.spk.gov.tr/mevzuat/mevzuat_index.html\(19.08.2009\)](http://www.spk.gov.tr/mevzuat/mevzuat_index.html(19.08.2009))

⁸² Arslanboğa,Sevil;Türkiye'de Kar Dağıtım Politikasının Şirket Değerine Etkisi ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na Kayıtlı Şirketler Üzerinde Bir Değerlendirme,Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı ,Yüksek Lisans Tezi,1990, Syf 65-67.

2.3.3.1. Nakit Olarak Yapılan Kar Payı Ödemesi

İşletmeler tarafından hisse senedi sahibi ortaklarına yapılan en yaygın kar payı ödeme yöntemidir.⁸³Bu yöntem işletmeden nakit çıkışını gerektirdiğinden, işletmenin nakit durumunun buna uygun olması gereklidir.

2.3.3.2. Hisse Senedi Şeklinde Yapılan Kar Payı Ödemesi

Bazı işletmeler, ortaklarına kar dağıtımında nakit yerine hisse senedi vermektedirler. Hisse senedi şeklinde yapılan temettü ödemesi, hisse senetleri itibari değerinde herhangi bir değişiklik meydana getirmemekle birlikte işletmenin öz sermaye bileşiminin değişmesine neden olmaktadır.⁸⁴Kar payı ödemesinin hisse senedi şeklinde gerçekleştirilmesi, işletmenin nakit çıkışı gerektirmediğinden, elde edilen kar hem firma bünyesinde bırakılmakta hem de hisse senedi sahiplerine getiri olarak dağıtılmaktadır.

2.3.3.3. Kendi Hisse Senetlerini Satın Alarak Kar Payı Ödemesi

İşletmelerin, kendi hisse senetlerini satın almaları kar payı ödemesinin üçüncü türüdür. İşletmeler kendi hisse senetlerini satın alarak, piyasadaki hisse senedi miktarını azaltmakta, bu işlem sonucunda hisse senetlerinin piyasa fiyatı artmakta ve ortaklar nakit kar payı yerine,sermaye kazancı elde etmektedirler.⁸⁵

İşletmelerin kendi hisse senetlerini geri almaları yatırımcılara iki ayrı avantaj sağlamaktadır.⁸⁶Öncelikle; yatırımcılar tarafından hisse senetlerinin satılması sonucunda elde edilecek gelirin, sermaye kazancı niteliğinde olması nedeniyle vergilendirilmesinin bu çerçevede yapılmasıdır.İkincisi ise,işletmelerin

⁸³ Usta;a.g.e.,Syf 65.

⁸⁴ Solmaz,Ufuk;Halka Açık Anonim Ortaklıklarda Kar Payı Dağıtımı ile Vergilendirilmesi ve Kepez Elektrik T.A.Ş Uygulaması,Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü,Yüksek Lisans Tezi,2002, Syf 76.

⁸⁵ Heper,Fethi;Vergi Uygulamaları,Anadolu Üniversitesi Açık öğretim Yayınları,Eskişehir, 1999, Syf 119.

⁸⁶ [http://www.ekodialog.com/finansal_eko/ozkaynaklarla_finansman.html\(29.07.2009\)](http://www.ekodialog.com/finansal_eko/ozkaynaklarla_finansman.html(29.07.2009))

hisse senetlerini geri alma talebi ile yatırımcılarına gitmeleri durumunda,yatırımcıların hisse senetlerini satarak geliri hemen elde etme veya hisse senetlerini ellerinde tutarak fiyat artışından yararlanma konusunda bir tercihte bulunma imkanı vermektedir.

2.4. HİSSE SENETLERİNDE SÜRE

Macaulay ve Hicks'in açıklamalarına göre süre;iskonto faktörlerindeki değişimlere cevap veren bir sermaye varlığının değerinin elastikiyeti olarak görülmektedir⁸⁷.Ancak bu yaklaşım,sabit getirili menkul kıymetler için önerilmiştir.Hisse senetleri için daha az çalışma yapılmıştır.Literatürde hisse senetleri sürelerinin hesaplanmasına ilişkin bazı yöntemler kabul görmüştür.

2.4.1. DDM (Dividend Discount Model) Yaklaşımı

İndirgenmiş kar payı, hisse senetlerinin indirgenme oranı, büyüme oranı ve beklenen kar payı kapasitesi dikkate alınarak hesaplandığı bir modeldir.⁸⁸Bu modelden yola çıkarak, hisse senetlerinin değeri süre hesaplamaları için bir çerçeve sağlamaktadır. Bir çok temel yaklaşım aşağıdaki şekilde bir değer eşitliğine sahiptir.

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k)^t}$$

P=Hisse senedinin teorik değeri

D_t=t dönemi kar payı

k=iskonto oranı

DDM modelinde kullanılan bu değer formülü,bir kar payı akımından süre ölçüsünün türetilmesine izin verir.

⁸⁷Bierwag,Gerald;Duration Analysis:Managing Interest Rate Risk,Ballinger Publishing Company,1998,Syf 33.'e atfen, Gökbel Serpil Altınırnak;Süre Temelli Portföyler ve İMKB Uygulanabilirliği,Sermaye Piyasası Yayınları,Yayın No:143, Ankara, 2003, Syf 45.

⁸⁸Ramesh,Ram;Financial Analyst's Indispensable Pocket Guide, McGraw-Hill Professional,2000,Syf 65

Süre hesaplamalarının türetilmesi için DMM değer formülünün Gordon-Shapiro formülü ile değiştirilmesi kolaylık sağlayabilir. Bu durumda da kar paylarının sabit oranda büyüdüğü temel varsayım:

$$p = \sum_{t=1}^n \frac{D_0(1+g)^t}{(1+k)^t}$$

$$p = \frac{D_0(1+g)}{k-g}$$

g =kar payı büyüme oranı

Hisse senedi süresi(D_{DDM}) iskonto oranına cevap verecek p'nin doğal logaritmasının türevi alınarak hesaplanır⁸⁹. bu durumda formül aşağıdaki gibi olur:

$$D_{DDM} = \frac{-\partial \ln P}{\partial k} = \frac{1}{k-g}$$

D_{DDM} =Hisse senedinin süresi

g=kar payı oranı

k=iskonto oranı

İşletmeler elde ettikleri dönem net karlarından adi hisselerle dağıtılan oran bilindiği üzere kar dağıtım(temettü) oranıdır.⁹⁰Bu oran işletmelerin kar dağıtım politikası hakkında bilgi verir.

Firmalar yatırım sahiplerine temettü ödemelerini kar payı olarak da nakdi olarak ödeme yaptıklarından dolayı,yine kar payı verimliliğinden yola çıkarak kar payı oranı üzerinden süre hesaplaması yapılabilir.⁹¹

Firmaların kar payı dağıtım oranı üzerinden süre hesaplamasında firmaların kar dağıtım verimliliği hesaplanır. Kar payı verimliliği; önceki 12 ay boyunca dağıtılan nakit temettü tutarı ve 1. temettüden dağıtılan bedelsiz hisse senedi değerleri toplamının, 12 ay önceki hisse senedi ay sonu kapanış fiyatına bölünmesi

⁸⁹ Gökbel,Serpil Altınırmak,"Süre Temelli Portföyler ve İMKB'de Uygulanabilirliği",Sermaye Piyasası Yayınları,Yayın No:143,Ankara,2003, Syf 36.

⁹⁰ Çabuk,Adem-Lazol,İbrahim;Mali Tablolar Analizi,Nobel Yayın Dağıtım, Ankara, 2005, Syf 221.

⁹¹ Gökbel,; a.g.e., Syf 35.

ile hesaplanmıştır.⁹² Ele alınan 12 ay içerisinde, önce bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirmiş daha sonra nakit temettü dağıtılmış ise; aylık kar payı verimliliği, bedelsiz bölünme oranının nakit temettü tutarı ile çarpılması ve daha sonra hisse senedi fiyatına bölünmesi yoluyla hesaplanmıştır. Diğer bir deyişle, bedelsiz bölünme ile elde edilen hisse senetlerine ödenen nakit temettüler o dönem içinde dikkate alınır. Kar payı verimliliği hesaplanırken tarihi fiyat, yani düzeltilmemiş fiyat kullanılır, hisse senetleri reel getirileri hesaplanırken düzeltilmiş fiyat (bedelsiz bölünme ve kar paylarının etkisi arındırılmış fiyat) kullanılır. Kar dağıtım verimliliği hesaplaması, firmanın ele alınan yıldaki kar dağıtım oranı firmanın 12 ay önceki işlem gördüğü kapanış fiyatına bölünür. Yapılan çalışmalarda kar payı verimliliği hesaplamaları ve uygulamaları genelde üçer aylık dönemler olarak alınmıştır.

Bu verimlilik oranının aylık yerine dönemsel alınması bir çok gelişmiş ülke borsalarının kar dağıtımlarını yıllık yapmasıdır. Yatırımcılar portföy performanslarını 1 yıldan daha kısa sürelerde görmek istediği için üçer aylık dönemler için kar dağıtım verimlilikleri literatürde kabul görmüştür.

$$\text{Kar Dağıtım Oranı} = \frac{\text{Dağıtılan (Temettü)}}{\text{Dönem Net Karı}}$$

$$d_t = \left[\sum_{T=t-12}^{t-1} D_{ivt} \right] / P_{T-12}$$

d_t = Aylık Kar Payı verimliliği

D_{ivt} = (T) ayına ilişkin kar payı verimi

P_{T-12} = (T) ayından on iki önceki kapanış fiyatı

Yukarıdaki formüldeki gibi hesaplanan hisse senedi temettü verimliliği 1 aylık, 3 aylık ve yıllık olarak hesaplanabilir. Yatırımcıların değerlendirme kriterleri

⁹² Okka, Osman; Finansal Yönetim'e Giriş, Nobel Yayın Dağıtım, İkinci Baskı, Ankara, 2006, Syf 414.

ve istenilen analiz beklentilerine göre istenilen dönemlerde temettü verimliliği hesaplanabileceği yapılan çalışmalarda görülmektedir.⁹³

Ele alınan 12 ay içerisinde önce bedelsiz bölünme sonra temettü dağıtımı gerçekleştiyse;

$$d_t = (BO_{t-12}) \times \left(\sum_{T=t-12}^{t-1} D_{ivT} \right) / P_{t-12}$$

Çeyrek dönem itibariyle ortalama aylık kar payı verimliliği;

$$d_{ort} = \frac{d_t + d_{t+1} + d_{t+2}}{3}$$

d_t ; t ayına ait kar payı (temettü) verimi

d_{t+1} ; (t+1) ayına ilişkin kar payı (temettü) verimliliği

d_{t+2} ; (t+2) ayına ilişkin kar payı (temettü verimliliği)

d_{ort} ; Ortalama aylık kar payı verimi

D_{ivT} (T) Ayına ilişkin kar payı

P_{t-12} ; t ayından 12 ay önceki kapanış fiyatı

BO ; (t-x) Ayına ait bedelsiz bölünme oranı

2.4.2. Firmaların Yükümlülük Süresi

Firmaların faiz oranı riskinden etkilenmesinde iki farklı bakış açısından söz edilebilir. Birinci durum, faiz oranı değişmelerinin gelecek finansal akımlara etkisini incelemektedir. Diğer bakış açısı ise, piyasa değeri ile ilişkilidir. Buna göre gelecek nakit akımlarının şimdiki değerinin faiz oranına duyarlılığı test

⁹³ Omağ, Aclan; İşletmelerde Kar Dağıtım Politikasının İşletmenin Büyüme ve Pazar Değerine Etkileri: Teorik ve Uygulamalı Yaklaşım, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Anabilim Dalı, Doktora Tezi, 2007, Syf 61-62.

edilmektedir. Böylece tasarruf sahipleri faiz oranı değişimleri karşısında servet değişimlerini ölçebilirler.

Bu amaca ulaşmak için varlık ve yükümlülük sürelerinin hesaplanması gereklidir. Firmaların varlık fiyatlarındaki değişme oranı, varlıkların Modified süresi ve iskonto oranındaki değişimin çarpımları ile açıklanır.⁹⁴ Değişim göstergesi aşağıdaki gibi ifade edilebilir.

$$\Delta P / P = -D_M * \Delta i$$

Piyasa değeri A olan varlıklar ve piyasa değeri L olan yükümlülükler olduğunu varsayalım. Bu durumda hisse senetlerinin piyasa fiyatı:

$E = L - A$ olacaktır.

$$\Delta E = \Delta A - \Delta L$$

$$\Delta E = (A * D_A * \Delta i) - (L * D_L * \Delta i)$$

$$\Delta E = (A * D_A - L * D_L) * \Delta i$$

D_A ve D_L varlık ve yükümlülüklerinin süresi olduğuna göre hisse senetlerinin süresi aşağıdaki şekilde ifade edilir.

$$E * D_E = A * D_A - L * D_L$$

$$D_E = (A * D_A - L * D_L) / E$$

Bu şekilde formüle edilen denklemi bir örnekle açıklamak konunun anlaşılması açısından faydalı görülmektedir.

Örnek: %10 yıllık faiz oranı üzerinden 3 yıl vadeli borç veren ve %8 faiz oranı üzerinden 5 yıl vadeli borç alan ve öz sermaye kullanan bir firma ele alınmaktadır. Ödemeler 6 aylık ve ana para ödemesi vade sonundadır.

Aktif:

3 yıl vadeli 300 TL verilen borç

⁹⁴ Reinato, R., Robert; Multivariate Duration Analysis, Ballinger, 1987, Syf 93.

Pasif:

Alınan borç 275 TL ve Kullanılan öz sermaye 25 TL

Toplam=300 TL

Firmanın faiz geliri=30 TL ve Faiz gideri=22 TL

Net Gelir=8 TL

$$D_A = \frac{\frac{15}{(1+0,5)^1} + \frac{15}{(1+0,5)^2} + \frac{15}{(1+0,5)^3} + \frac{15}{(1+0,5)^4} + \frac{15}{(1+0,5)^5} + \frac{315}{(1+0,5)^6}}{300}$$

$$D_A = 5,32$$

5,32 dönem veya 2,66 yıl

$$D_L = \frac{\frac{11}{(1+0,4)^1} + \frac{11}{(1+0,4)^2} + \dots + \frac{11}{(1+0,4)^9} + \frac{286}{(1+0,4)^{10}}}{275}$$

$$D_L = 8,44$$

8,44 dönem yada 4,22 yıl

$$D_E = \frac{A * D_A - L * D_L}{E} = \frac{300(2,66) - 275(4,22)}{25} = -14,5 \text{ Yıl}$$

Bu sonuç sabit getirili ve 14,5 yıl süreli bir sabit varlıkla aynıdır. Diğer bir ifade ile hisse senetlerine sahip yatırımcıların pozisyonları 14,5 yıl süreli ve sıfır kuponlu tahvil yatırımcısı ile aynıdır. Eğer faiz oranlarında % 2'lik bir artış olursa öz sermayenin değerindeki değişme aşağıdaki şekildedir.

$$\Delta_E / E = D_E * \Delta_i = 14,5 * 0,02 = 0,29$$

$$\Delta_E = E * D_E * \Delta_i = 25 * 0,29 = 7,25 \text{ TL}$$

7,25 TL lik kazanç, öz sermayenin değerinin 25 TL'den 32,25 TL'ye çıkmasıdır.

$D_E \rangle D_L$ iken varlıkların faiz oranı değişmelerine borçlardan daha hassas olduğu görülmektedir. Öyle ki faiz oranı düşerse kar artar fakat faiz oranı yükselirse net kar azalır. Ters durumda ise ($D_E \langle D_L$) iken firmalar, faiz oranı yükseldiğinde kar

geliri sağlayacak,faiz oranı düştüğünde ise net değer kaybına uğrayacaktır.Bu durumda firmalar için riskli olabilecek bir durumdur. $D_E - D_L$ farkının olması süre açığı olarak adlandırılmaktadır.⁹⁵Bu açığın süre ölçüsü olarak finans biliminde kullanılabileceği önerilmiştir $D_E = D_L$ olması ise risk faktörünün olmadığı, bağımsızlık olarak isimlendirilir.

2.4.3. Hisse Senetleri ve Tahvil Arasındaki İlişkiden Hareketle Hisse Senedi Süresi

Hisse senedi ve tahvilden oluşan bir portföy kolayca bağımsızlık kazanabilir. Hisse senedi-tahvil korelasyonu hesaplaması hisse senetleri için süre geliştirmesini sağlar.

Literatür taraması sonuçlarına göre bir finans bilimcisi hisse senedi süresini kar payı ve kar bağlamında açıklamaya çalışmışlardır. Fakat faiz oranı değişikliklerinin meydana getireceği karışık etkileri DDM yaklaşımı ile süre hesaplamak güç olabilir.⁹⁶

Böylece bazı çalışmalarda da faiz hareketlerine karşı hisse senedi getirilerinin elastikiyeti ölçülür. Diğer Çalışmalarda ise faiz oranı etkisini açıklamak için risksiz getiri tanımlaması incelenir.

Hisse senedi piyasası süresi için başvuru çok verimli bir diğer yaklaşım geleneksel varlık tahsisinde kullanılan varyans parametresidir. Hisse senedi piyasalarının getirilerinin varyansı, tahvil getirilerinin varyansı ve her ikisi arasındaki korelasyon için hesaplanan değerler hisse senedi için süre olarak hesaplamalarda kullanılabilir.⁹⁷Bu durumda hisse senedi süresi aşağıdaki formülde ifade edilir.

⁹⁵ Gökbel; a.g.e., Syf 43.

⁹⁶ Reinato; a.g.e., Syf 95.

⁹⁷ [http://financeclass.blogspot.com/2009/08/duration-hedge-of-bond-portfolio.html\(28.07.2009\)](http://financeclass.blogspot.com/2009/08/duration-hedge-of-bond-portfolio.html(28.07.2009))

$$D_M = \begin{bmatrix} \sigma_E \\ \sigma_B \end{bmatrix} * R_{(E,B)} * D_B$$

D_B =Tahvil piyasası için geniş tabanlı ölçü

σ_E =Hisse senedi Piyasası getirilerinin standart sapması

σ_B =Tahvil piyasası endeks getirisinin standart sapması

$R_{(E,B)}$ =Her iki piyasa arasındaki korelasyon

2.4.4. Leibowitz Modeli

Hisse senedi süresi hesaplamasında anlaşılmasının kolaylığını sağlayacak model de; hem hisse senedi piyasası risk primi hem kazanç büyümeleri gibi gibi dinamikleri kuşatan bir çerçeve gerektirir.

Modelin ilk varsayımı, nominal faiz oranı ve enflasyon oranı dalgalanmalarının hisse senedi süresi için en önemli değişken olduğudur. Modelin hisse senedi risk primi, kar payı büyümeleri ve iskonto oranlarını etkileyen olası değişkenlerin hepsini kapsamaması imkansızdır. Ancak enflasyon ve faiz oranları açıkça tanımlanmalıdır. Bu iki faktör hisse senedi süresi için en önemli veri olabilir.

Hesaplamaları basitleştirmek için bütün oranların sürekli birleştirildiğini ve bütün nakit akımlarının sürekli olduğu varsaymak mümkündür. Bu durumda iskonto oranı (k), nominal faiz oranı (i), enflasyon oranı (l) ve büyüme oranı (g) arasındaki ilişki aşağıdaki gibidir.

$$K = i + h(1, r, \dots)$$

$$I = r + I$$

$$g = g_0 + \gamma r + \lambda I$$

h = Hisse Senedi Piyasası risk primi

r = Nominal Faiz Oranının reel kısmı

g_0 = Sabit büyüme parametresi

$\gamma = \text{FaizOranlarınınAkışıParametresi}$

$\lambda = \text{EnflasyonAkışıParametresi}$

Hisse senetleri için iskonto oranı, reel getiri, enflasyon oranı ve hisse senedi piyasası risk primini kapsar. İlk iki faktör doğrudan tahvil piyasası için verimle ilişkilidir ve üçüncü faktör ise hisse senedi piyasasında artan iskonto oranıdır.

Büyüme oranı, sabit büyüme modelinin bir değişkenidir. Büyümedeki değişkenlik, iki bileşene sahiptir. Bir parametresi enflasyon oranının firma karlılığı büyüme oranına etkisini kapsar. g parametresi ise gerçek faiz oranlarındaki değişmeye firma karlarının büyüme oranlarının duyarlılığını ölçer.

Modern varsayımlarda birisi de faiz oranlarının reel faiz oranları ve enflasyon tarafından yönlendirildiğini öne sürer. Ek olarak öz sermaye iskonto oranı ve karların büyüme oranı da aynı iki faktörden etkilenir. Hem reel faiz oranlarının hem de enflasyon oranının teorik fiyatlar üzerindeki toplam etkisini göstermek gereklidir. Bu da fiyat fonksiyonunun toplam diferansiyel formülünü vermekle mümkün olur.

Hisse senedi fiyatı toplam diferansiyeli aşağıdaki şekilde ifade edilir.

$$\frac{\Delta P}{P} - D_{DDM} \left[1 + \gamma + \frac{\partial h}{\partial r} \right] - D_{DDM} \left[1 + \lambda + \frac{\partial h}{\partial r} \right] * \Delta I$$

Bu eşitlik fiyat duyarlılığının doğrudan D_{DDM} (Dividend Discount Model) ile ilişkili olduğunu öne sürmektedir. Buna göre, D_{DDM} daha yüksek olduğundan fiyat duyarlılığının yalnızca faiz oranlarındaki nominal değişkenliklerle değil, gerçek değişikliklerle ilgili olacağını düşünmelidir.⁹⁸

Hisse senetlerinin enflasyona ve gerçek faiz oranına duyarlılığını bir örnekle açıklanabilir. $(k-g)=\%8$ ve $D_{DDM}=12,5$ yıl ise hisse senedi risk priminin değişen

⁹⁸Ramesh, Ram; Financial Analyst's Indispensable Pocket Guide, McGraw-Hill Professional, 2000, Syf 65.

enflasyon beklentisi ile değişmediği varsayılmaktadır. $\left[\frac{\partial h}{\partial r} = 0 \right] \lambda = 0,40$ ise diğer deyişle deneysel olarak enflasyon oranında %1,5’lik bir artış kazançlarının gelişimi içinde İMKB’da -% 11,25’lik bir fiyat değişkenine neden olmuştur.

$$\begin{aligned} \frac{\Delta P}{P} &= -D_{DDM} (1 + \lambda) \Delta I \\ &= -12,5(1 - 0,6)(\%1,5) \\ &= -\%11,25 \end{aligned}$$

Alternatif olarak gerçek faiz oranlarındaki artış nominal faiz oranlarını da arttırır ve daha yüksek gerçek oranlarda firmanın üretim maliyetini arttırır. Böyle bir ihtimalde, gerçek faiz oranlarına karların büyüme oranının duyarlılığı negatiftir.

2.4.5. Hisse Senetlerinde Süre Hesaplaması

Tasarruf sahiplerinin yatırım kararı aldıklarında portföy oluşturma kriteri olarak süre (duration) ölçüsünü seçtiklerinde ve Finans Biliminde yapılacak çalışmalarda Menkul Kıymet Borsalarında işlem gören hisse senetlerinin sürelerinin hesaplanmasının kolaylığı ve anlaşılmasının kolaylığı açısından DDM yönetimi tercih edilmektedir. Türkiye’de konuyla ilgili yapılan ilk ve tek çalışmada Sayın Gökbelin atıfta bulunduğu Lewis D.Johnson’ın”Equity Duration: Another Look” isimli eserinde belirtildiği üzere DDM (Dividend Discount Model) temelli hisse senedi süresi hesaplanırken ,kar payı veriminin tersi süre olarak alınabilir.

Bu durumda hisse senetlerinin sürelerini hesaplamaya geçmeden önce hisse senedi temettü verimlilikleri hesaplanmalıdır. Bu çalışmanın **2.3.1** kısmında geniş bir şekilde anlatıldığı üzere hisse senetlerinin kar payı dağıtım politikası doğrultusunda 1 aylık, 3 aylık ve 12 aylık olmak üzere kar payı (temettü) verimliliği hesaplanır.

Hisse senedi süresinin hesaplanmasının formülü aşağıdaki gibidir;

$$d_1 = \left[\sum_{T=t-12}^{t-1} D_{ivt} \right] / P_{T-12}$$

d_1 = Aylık Kar Payı verimliliği

D_{ivt} =(T) ayına ilişkin kar payı verimi

P_{T-12} =(T) ayından on iki önceki Borsa kapanış fiyatı

Bu çalışmada alındığı gibi eğer 3 aylık kar payı (temettü) verimliliği hesaplanacak ise formül aşağıdaki gibidir;

$$d_{t=3} = \frac{d_1 + d_2 + d_3}{3}$$

$d_{t=3}$ = 3 Aylık temettü verimliliği (3 aylık aritmetik ortalama)

d_1 = 1. Ayın temettü verimliliği

d_2 = 2. Ayın temettü verimliliği

d_3 = 3. Ayın temettü verimliliği

Yukarıdaki formüldeki üzere 3 aylık temettü verimliliği hesaplanan hisse senetlerinin süreleri bu 3 aylık temettü verimliliğinin tersi alınarak hesaplanabileceği literatürde kabul görmüştür.⁹⁹ Formülasyonu ise aşağıdaki gibidir:

$$D = d^{-1} = \frac{1}{d}$$

D=Hisse senedi süresi

d=Kar payı (temettü verimliliği)

2.5. SÜRE TEMELLİ PORTFÖY

Yatırımcılar tasarruflarını değerlendirmek istediklerinde, yatırım için seçim alternatifleri arasında farklı değerlendirme kriterleri vardır. Portföy seçiminde yatırımcılar en düşük risk seviyesinde en yüksek getiriyi sağlamaya

⁹⁹ Leibowitz, Martin, L.; Investing: The Collected Works Of Martin Leibowitz, Probus Publishing Company, Chicago, 1992, Syf 406-407. 'ya atfen Gökbel; a.g.e., Syf 36.

hedeflemektedirler. Sözü geçen yöntem ve teoriler dışında yeni portföy seçim yöntemlerine her zaman ihtiyaç vardır. Bu amaçla: yatırımcıların portföy seçiminde karar kriteri olarak; süre esas alarak oluşturdukları portföye süre temelli portföy denir.¹⁰⁰

Hisse senedi portföyleri için bağımsızlık stratejisini uygulamak ve önceden belirlenen hedef portföy sürelerine ulaşmak için her bir hisse senedi süresini bilmek gerekir.¹⁰¹ Süre temelli portföylerin yönetiminde, yatırımcı ve portföy yöneticisi portföyü temel risklere karşı elde tutma süresi boyunca korumak istiyorsa genelde bu çalışmanın 2.4.1 kısmında geniş olarak anlatıldığı üzere DDM yöntemi uygulanır. Portföy yöneticisinin karar değişkeni olarak kıstas aldığı süre ölçüsünün hesaplamasında kar payı (temettü) indirgenme modeli seçilmiş ise bu modelin varsayımlarına uyan hisse senetleri seçilir. Bu varsayımlar:

- ✚ Hisse senedi ele alınan dönemden bir yıl öncesi, dönem boyunca kesintiye uğramadan Menkul Kıymet Borsasında işlem görmüş olmalı,
- ✚ Hisse senedi, ele alınan dönem ve ele alınan dönemi takip eden yıl kar payı (temettü) dağıtmış olmalıdır.

Süre, hisse senedi fiyatlarının faiz oranı değişmelerine duyarlılığı olarak da tanımlanmaktadır. Bu tanımın savunucu olan Leibowitz Modeli dikkate alınarak süre temelli portföyler oluşturulacaksa, buradaki amaç portföyün şimdiki getirisini faiz oranı değişmelerine karşı duyarlılığını ölçmektir. Ancak bu amaçlar kesin olarak ayrılmış kabul edilmemekte ve her iki yöntem ülkelerin kendi piyasalarında, piyasa özelliklerine göre denenmelidir. Yatırımcıların faiz oranı beklentilerine göre portföylerini revize ederek yüksek faiz oranı ve enflasyon risklerinden korunması ve yüksek performans sağlaması amaçlanmaktadır.¹⁰²

¹⁰⁰ Markowitz; a.g.e., Syf 78.

¹⁰¹ Lewis, D. Johnson; Equity Duration: "Another Look", Financial Analysts Journal, 1989, Syf 74-75. 'e atfen Gökbel; a.g.e., Syf 45.

¹⁰² Gökbel; a.g.e., Syf 45.

Süre temelli portföy kavramı; faiz oranları yükselme dönemlerinde, rastgele seçilen hisse senetlerine yatırım, yatırımcıları çoğu zaman hayal kırıklığına uğratarak büyük zararlar edilmesinden sonra ortaya çıkmıştır. Bu sayede faiz oranlarından en az etkilenmek için oluşturulan süre temelli portföyler ile yatırımcılar; doğru zamanda doğru hisse senetlerinin alım satımı yaparak yatırımlarında başarı sağlarlar.¹⁰³

Yukarıdaki ifadeler doğrultusunda, süre temelli portföylerde hedeflenen; portföyün karşı karşıya olduğu risklere karşı elde tutma süresini bilmek için (DDM) ve şu anki getirilerin faiz oranı değişmelerine duyarlılığını ölçmek için (Leibowitz) modeli ile değerlendirilerek ülkelerdeki piyasalarda hesaplamalar yaparak yatırımcılara portföy seçimlerinde karar vermektedir.

Süre temelli portföylerde aktif portföy yönetim stratejisi uygulanmaktadır. Portföyler ele alınan dönem sonlarında, karşılaşılabilecek riskler ve portföy değerlerinin değerlendirilmesi yapıldıktan sonra, portföylerde süresi daha az olan hisse senetleri tercih edileceğinden portföylerde alım satımlar yapılarak, portföye ya yeni hisse senetleri dahil edilir ya da portföyden hisse senetleri çıkartılarak dönemler itibari ile portföy revizyonu yapılır. Böylece doğru hisse senetlerinin doğru zamanda alınıp satılmasıyla bazı risklerin getireceği yüklerden kurtulurken, portföy yönetiminin diğer temel amacı olan yüksek getiriler sağlanabilir.

2.5.1. Süre Temelli Portföye Alınacak Bir Hisse Senedinin Süre Hesaplamasının Örnek Anlatımı

STP oluşturma kriterlerine uyan bir hisse senedinde süre hesaplanmasını XU100 Endeksinde işlem gören bir hisse senedini ele alarak açıklayacak olursak,

2008 yılında XU100 Endeksinde işlem gören AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 2007 yılına ait karından hisse senedi sahiplerine

¹⁰³ Garbede; a.g.e., Syf 48.

02.04.2008 tarihinde 1 TL değerli hisse senedi için hisse başına 0,65 TL nakit temettü ödemesinde bulunmuştur. Ve bu hisse senedinin 4. 5. ve 6 aydaki kar payı temettü verimliliğini hesaplayıp 2008 II. Dönemi için(Nisan-Mayıs-Haziran) süre hesaplamasının nasıl yapıldığını inceleyeceğiz.¹⁰⁴

AKCNS hisse senedinin hesaplanacak olan temettü verimliliği aylarından 12 ay öncesi aylara denk gelen,2007 4.ay,5.ay ve 6.ay Borsa kapanış fiyatları ise sırası ile 8,45, 8,75 ve 8,05 TL'dir. Bu veriler Doğrultusunda süre temelli portföyümüze alacağımız bu hisse senedinin 2008 yılı 4.-5. ve 6.aydaki temettü verimliliğini hesaplayacağız.¹⁰⁵

$$d_{4.ay} = \frac{0,65}{8,45} = 0,076$$

$$d_{5.ay} = \frac{0,65}{8,75} = 0,074$$

$$d_{6.ay} = \frac{0,65}{8,05} = 0,080$$

Aylar itibari ile aylık temettü verimlilikleri hesaplanan bu hisse senedinin 3 aylık temettü verimliliği ise bu 3 ayın ortalaması alınarak hesaplanır.

$$d_{II.Dönem} = \frac{0,076 + 0,074 + 0,080}{3} = 0,07666$$

2008 yılı II. dönemi için 3 aylık temettü verimliliği hesaplanan AKCNS A.Ş firmasının süresi ise bu 3 aylık temettü verimliliğinin tersi alınarak hesaplanır.

$$D_{II.Dönem} = d_{II.Dönem}^{-1} = \frac{1}{0,07666} = 13,0446$$

Olarak aylık süresi hesaplanır.

¹⁰⁴ [http://www.imkb.gov.tr/Data/StocksData.aspx\(07.08.2009\)](http://www.imkb.gov.tr/Data/StocksData.aspx(07.08.2009))

¹⁰⁵ [http://bigpara.ekolay.net/M1/hisse_detay.asp?hisse_combo=11%7EAKCNS\(01.09.2009\)](http://bigpara.ekolay.net/M1/hisse_detay.asp?hisse_combo=11%7EAKCNS(01.09.2009))

2.5.2. Toplam Portföy Süresi

Ulaşılabilecek menkul kıymetler düşünüldüğünde pek çok alternatif bulunabilir. Yatırımcı bu menkul kıymet kıymetlerden eş zamanlı seçim yapabilir. Böylece menkul kıymet portföyü oluşturulur. Gelir akımlarının süresi, menkul kıymetlerin sürelerinin ağırlıklı ortalamaları alınarak kolayca hesaplanabilir. Böyle bir ilişki, portföy süresi için hedef seçilen rakama ulaşmak için menkul kıymet seçimine izin verir. Diğer deyişle portföy süresi yatırımcının karar değişkenidir.¹⁰⁶

Oluşturulan portföyün toplam süresi aşağıdaki gibi formülleşir:¹⁰⁷

$$D_p = (D_1 \times W_1) + (D_2 \times W_2) + \dots + (D_N \times W_N)$$

D_p =Portföyün süresi(Ortalama Süresi)

$D_{(1)}$ =Portföy deki 1.hisse senedi süresi,

W_1 =Portföy içindeki 1. hisse senedinin oransal ağırlığı

$D_{(2)}$ =Portföy deki 2.hisse senedinin süresi,

W_2 =Portföy içindeki 2.hisse senedinin oransal ağırlığı

D_N =Portföydeki N.hisse senedinin süresi

W_N =Portföydeki N.hisse senedinin oransal ağırlığı

Portföyün toplam süresi portföy içinde yer alan hisse senetlerinin her birinin süresinden fazla olamaz ve en küçük süreli hisse senedinin süresinden küçük olamaz. Yani portföy süresi hisse senetlerinin ağırlıklandırılmış ortalamasıdır. Bu hesaplama yapılırken portföy içindeki varlıkların ağırlıkları oranında bir hisse senedinin süresi dikkate alınır.¹⁰⁸Portföy yönetim çalışmalarında anlaşılabilirliği kolay olsun diye, portföy içindeki hisse senetlerinin varlık ağırlıkları eşit olarak alınmaktadır.

¹⁰⁶ [http://www.allianzinvestors.com/commentary/edu_whitePprs04272000.jsp\(01.08.2009\)](http://www.allianzinvestors.com/commentary/edu_whitePprs04272000.jsp(01.08.2009))

¹⁰⁷ Bierwag, Gerald; Duration Analysis "Managing Interest Rate Risk", Ballinger Publishing Company, 1997, Syf 56.'ya atfen Gökbel; a.g.e., Syf, 45.

¹⁰⁸ Markowitz; a.g.e., Syf 89.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

SÜRE TEMELLİ PORTFÖYLER VE İMKB'DE 2004-2008 YILLARI ARASI UYGULANABİLİRLİĞİ UYGULAMASI

3.1. UYGULAMANIN AMACI

Çalışmanın bu bölümünde, Portföy yatırımcılarının yatırım kararı alıp, portföy oluştururken dikkat ettiği bir çok faktör arasında alacağı hisse senedini elinde ne kadar süre tutacağını yani elinde bulundurma süresini dikkate alarak yatırım riskini ez aza indirip, getirisini maksimum yapmayı planlarlar.

Yatırımcıların portföy oluşturma kararı aldıkları zaman tasarrufların ne kadar sürede nakde döneceği ve paralarının nakit akımlarını izleme imkanı veren ve bu doğrultuda oluşturulacak portföylere yukarıda değinildiği denildiği üzere süre temelli portföyler denilir.

Süre temelli portföylerde yatırımcı, portföyünü hisse senedinin ne kadar sürede nakde döneceğini ve bu süre zarfında getirisinin nasıl olacağını görme imkanı verdiği için, portföy oluşturma kriteri; hisse senedinin elde tutma süresinin(duration) ne kadar olduğudur.

Bu çalışmada süre hesaplamasında kullanılan yöntem: İMKB 100 Ulusal Endeksinde işlem gören hisse senetlerinin sürelerin hesaplanmasında kolaylığı açısından DDM yönetimi tercih edilmiştir. Lewis D.Johnson'ın "Equity Duration:Another Look" adlı eserinde belirttiği üzere DDM temelli hisse senedi süresi hesaplanırken, kar payı verimliliğinin tersi süre olarak alınmıştır.¹⁰⁹

¹⁰⁹Lewis D.Johnson'ın "Equity Duration:Another Look" isimli eserine atfen Gökbel,Serpil Altınırnak;Süre Temelli portföyler Ve İMKB'de Uygulanabilirliği,Sermaye Piyasası Yayınları,Yayın No:143, Ankara, 2003, Syf 47.

2004-2008 yılları arasında süre temelli portföy oluşturma kriterlerine göre, İMKB Ulusal 100 Endeksinde işlem gören hisse senetleri ile süre temelli portföylerin oluşturulabileceği incelenmiştir.

İkinci bölümde değinildiği üzere süre temelli portföy oluşturma kriterlerine göre seçilen hisse senetleri oluşturulan portföylerde, bir hisse senedinin yatırımcının elinde bulundurma aylık süresi ve bu süre boyunca ne kadar getiri sağlayacağı, ve dönemler itibari ile hangi hisse senetlerini portföyden çıkartacağı ve hangi hisse senetlerini portföye dahil edeceği yani aktif portföylerin en önemli özelliği olan portföyleri belirli dönemde revize edildiği ve bu revizyonlar sonucunda portföy getirilerinin nasıl değiştiği ve yine portföy sürelerinin nasıl değiştiği incelenmiştir.

Ve oluşturulan süre temelli portföylerin, portföy performans ölçütlerinden olan Sharpe(RVAR),Treynor (RVOL),Jensen-Alfa performans ölçütlerine göre performans değerlendirmesi yapıp, portföy yönetimin ne kadar başarılı olduğu incelenmiştir.

Yapılan bu performans ölçütlerine göre çıkan performans değerlerinin, portföy oluşturma kriterimiz olan süre ile olan ilişkisinin olup olmadığı gözlemlenmiştir.

2004-2008 yılları arasında süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uyan hisse senetlerinin yıllar itibari ile 5 yıllık dönemde hangi hisse senetlerinin sürekli portföylerde yer aldığı, yani revize edilirken, portföylerden atılmadığı ve her yıl portföyde yer alan hisse senetlerinin hangileri olduğu gözlemlenmiştir.

3.2.VERİLER VE MAKRO DEĞİŞKENLER

Çalışmada 2004-2008 yılları arasında İMKB 100 Ulusal Endeksinde işlem gören hisse senetleri arasında, aşağıda belirtilen süre temelli portföy oluşturma kriterleri:

- ✚ -Hisse senedi,ele alınan dönem kar payı dağıtmış olmalı
- ✚ -Hisse senedi ele alınan dönemi takip eden yıl kar payı dağıtmış olmalı, kar payı olarak: nakit temettü veya 1. temettüden dağıtılan bedelsiz hisse senedi
- ✚ -Portföye alınacak hisse senedi ele alınan dönemden önce, o yıl boyunca kesintisiz işlem görmeli
- ✚ -Ele alınan dönem boyunca o hisse senedi kesintisiz işlem görmeli

Bu kriterler çerçevesinde 2003,2004,2005,2006,2007,2008 ve 2009 yılları hisse senedi verileri İMKB'nin internet sitesinden alınıp incelenmiş ve bu inceleme sonucunda 2004-2008 yılları arasında İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden, yaptığı çalışma ile literatürde kabul görmüş Lewis D.Jhonson'ın DDM modeli varsayımına uyan hisse senetleri seçilmiştir. Bu yıllarda belirtilen kriterlere uyan hisse senedi sayıları ve her bir portföyde yer alan hisse senedi sayısı tablo 3.1'de görülmektedir.

Tablo 3.1. Yıllar İtibariyle Şartlara Uyan Hisse Senetleri ve Her bir Portföyde Yer Alan Hisse Senedi Sayıları

Yıllar	Uyan Hisse Senedi Sayısı	Her Bir Portföyde Yer Alan Hisse Senedi Sayısı
2004	54	6
2005	71	8
2006	82	9
2007	112	12
2008	139	14

Portföy performans ölçütleri için hesaplamalarda kullanılan (R_f) risksiz faiz oranı olarak,literatürde en çok kabul görmüş olan hazine bonosu veri olarak alınmıştır. Çalışmada 3 er aylık portföyler oluşturulduğu için dönemler itibari ile

T.C Merkez Bankası internet sayfasından veriler incelenilerek 90 günlük vadeli Hazine Bonoları alınmış ve 3'er aylık faiz oranı dikkate alınmıştır.¹¹⁰

Yine portföy performans değerlerinin hesaplanmasında (R_M) olarak piyasa Endeks portföy getirisi için İMKB 100 Ulusal Endeksi 3'er aylık getirileri alınmıştır.¹¹¹

Bu çalışmada portföy performansı için hesaplamalarda kullanılan XU100 ve Hazine Bonosu verileri ilgili dönemler itibari ile ekler kısmında verilmiştir.

Portföylere alınan hisse senetlerin portföy içindeki ağırlıkları, portföy içindeki payları eşit olarak alınmıştır.Portföy içinde kaç tane hisse senedi var ise oransal olarak hepsi aynı orandadır.

Uygulamada kullanılan hisse senetlerinin ay sonu kapanış fiyatları, yıllar itibariyle sermaye artırımları ve nakit temettü tutarları İMKB'nin internet sitesinden temin edilmiştir. Hisse senetleri reel getirileri ise 25.08.2009 tarihi itibari ile Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ürünü olan Matriks Veri Terminali ile hesaplanmıştır.

Ve uygulamada hisse senedi süreleri ve oluşturulan süre temelli portföylerin portföy performans ölçümleri hesaplaması Microsoft Office Programı Excel 2003-2007 ve SPSS paket programlarında yapılmıştır.

3.3. ANALİZ VE BULGULAR

Uygulamanın birinci aşamasında **3.2.**bölümde geçen süre temelli portföy oluşturma kriterleri varsayımında seçilen hisse senetlerin, Türkiye'de kar payları

¹¹⁰ Portföy Performans Ölçütünde Risksiz Faiz Oranı olarak veri alınan 90 gün vadeli Hazine Bonosu getirileri Yıllar ve Dönemler itibari ile Ekler 25. tabloda gösterilmektedir.

¹¹¹ Portföy Performans Ölçütünde Piyasa Portföy Getiri Oranı olarak veri alınan 3 aylık XU100 getirileri Yıllar ve Dönemler itibari ile Ekler 25. tabloda gösterilmektedir.

yıllık bazda dağıtıldığından aylık kar payları hareketli ortalamalar yöntemi kullanılarak; 3'er aylık dönemlerde kar payı(temettü) verimliliği hesaplanmış ve 2004-2008 yılları arasında portföylere alınacak hisse senetlerinin süreleri hesaplanmıştır.¹¹²

Hesaplanan bu süreler dikkate alınarak süresi az olan hisse senetlerinden süresi çok olan hisse senetlerine doğru seçim yapılarak her bir portföyde eşit hisse senedi olmasına dikkat edilerek Ocak 2004 –Aralık 2008 yıllar itibari I.Dönem (Ocak-Şubat-Mart), II.Dönem (Nisan-Mayıs-Haziran), III.Dönem (Temmuz-Ağustos-Eylül) ve IV.Dönem (Ekim-Kasım-Aralık) olmak üzere 4 dönem olmak üzere, her dönem için 7 farklı portföy oluşturulmuştur.¹¹³

Her dönemde süresi hesaplanan hisse senedi sayısı farklı olduğu için süresinin etkisini daha iyi görmek için uygulamada dönemler itibari ile 4 dönem boyunca hisse senedi sayısını eşit tutmak ve yıllar itibari ile oluşturulan portföy sayısının aynı olmasına dikkat edildiğinden dönemler itibari ile 7 portföy oluşturulması uygun görülmüştür.

Bu oluşturulan süre temelli portföylerin, hisse senedi elinde bulundurma aylık süreleri ve bu süreler boyunca reel getiri oranları hesaplanmıştır. Ve yine süre temelli her bir portföyün toplam portföy süresi ve toplam portföy getirisi hesaplanmıştır.

Oluşturulan süre temelli portföyler ve getiri oranları aşağıdaki tablo 3.2'de gösterilmektedir.

¹¹²Hesaplanan Temettü(Kar Payı)Verimliliği verileri Yıllar ve Dönemler İtibari ile Ekler 45.-52.arasındaki tablolarda görülmektedir.

¹¹³ Oluşturulan portföylerde süresi az olandan başlanmak üzere,süresi çok olana doğru her portföyde eşit sayıda hisse senedi olmasına dikkat edilmiştir.7 portföy oluşturma ise yıllar itibari ile portföy sayısını eşit tutup,süre etkisini daha iyi görmek için 7 tane uygun görülmüştür.

Tablo 3.2. 2004 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

2004 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy												
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2004 / PORTFÖY 1	GSRAY	2,27	0,52	CLEBI	4,46	-0,06	FORTS	2,08	0,10	GSRAY	2,55	0,26
	CLEBI	3,80	0,06	ANSGR	6,02	-0,11	YKFIN	2,75	0,45	FORTS	3,60	0,49
	YKSGR	6,59	-0,01	FORTS	6,77	0,02	ACIBD	3,41	0,43	YKFIN	3,76	-0,25
	UCAK	6,66	-0,02	TUPRS	7,26	0,00	ANSGR	4,08	0,48	ACIBD	4,74	0,26
	BRSAN	7,89	0,52	ANHYT	7,50	-0,17	ANHYT	5,22	0,65	SARKY	6,15	0,12
	ANACM	7,99	0,35	TEBNK	7,61	-0,08	SARKY	5,72	0,09	ANSGR	6,36	0,37
	Portföy Ort.	5,87	0,24	Portföy Ort.	6,60	-0,07	Portföy Ort.	3,88	0,37	Portföy Ort.	4,53	0,21
2004 / PORTFÖY 2	TEBNK	8,01	0,16	YKSGR	7,89	-0,04	TUKAS	6,75	0,18	TUKAS	7,59	0,00
	GOLTS	8,44	0,35	GSRAY	8,77	-0,08	IZOCM	6,96	0,44	TUPRS	7,92	0,11
	CIMSA	8,47	0,01	TRKCM	8,95	0,03	GOLTS	7,06	0,18	GOLTS	8,10	0,61
	AYGAZ	9,96	-0,02	ANACM	9,45	0,09	TUPRS	7,69	0,26	ALKIM	9,39	0,04
	TRKCM	10,52	0,16	TUKAS	10,17	-0,25	TEBNK	7,78	0,38	IZOCM	9,62	0,00
	KARTN	10,92	0,09	IZOCM	10,32	-0,14	TRKCM	8,46	0,11	ANHYT	9,91	-0,03
	Portföy Ort.	9,39	0,12	Portföy Ort.	9,26	-0,07	Portföy Ort.	7,45	0,26	Portföy Ort.	8,76	0,12
2004 / PORTFÖY 3	IZOCM	11,72	0,34	AKGRT	10,54	-0,20	ALKIM	8,64	-0,16	TRKCM	10,94	-0,03
	AKGRT	12,53	0,01	ALKIM	11,00	-0,05	CLEBI	9,51	0,00	TEBNK	12,95	0,38
	SARKY	13,14	0,32	CIMSA	11,16	-0,12	CIMSA	9,77	0,39	CIMSA	13,75	0,18
	ARCLK	13,34	0,06	SARKY	12,57	-0,07	ANACM	10,11	0,28	FINBN	14,62	0,63
	EDIP	13,46	0,30	GOLTS	13,62	-0,04	ISCTR	10,90	0,17	KRTEK	14,70	-0,26
	KRTEK	13,55	-0,04	BRSAN	14,76	0,05	PNSUT	11,52	0,14	PNSUT	14,98	0,32
	Portföy Ort.	12,96	0,16	Portföy Ort.	12,28	-0,07	Portföy Ort.	10,08	0,14	Portföy Ort.	13,66	0,20
2004 / PORTFÖY 4	TUPRS	13,61	-0,05	AKBNK	15,33	-0,03	FINBN	13,11	0,33	ANACM	15,55	0,03
	HURGZ	14,17	-0,06	KRTEK	16,67	1,31	YAZIC	14,32	0,27	EDIP	16,22	0,26
	ALKIM	14,54	0,63	DYHOL	17,79	-0,13	DOBUR	14,48	1,01	DOBUR	16,79	-0,12
	ACIBD	14,99	0,46	DOBUR	18,00	-0,02	KRTEK	14,53	-0,06	BTCIM	17,82	0,25
	ANSGR	15,21	0,17	AKCNS	18,87	-0,18	AKGRT	14,84	0,31	NUHCM	18,72	0,35
	TUKAS	15,74	-0,04	KONYA	19,16	-0,16	FROTO	16,21	0,11	YAZIC	19,01	0,25
	FINBN	17,08	0,10	FINBN	19,19	-0,09	KONYA	16,24	0,25	AKGRT	19,20	0,13
Portföy Ort.	15,05	0,17	Portföy Ort.	17,86	0,10	Portföy Ort.	14,82	0,32	Portföy Ort.	17,62	0,16	

Tablo 3.2. 2004 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2004 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
2004 / PORTFÖY 5	DYHOL	17,87	-0,04	YAZIC	19,32	-0,18	AKCNS	16,98	0,40	MRSHL	20,49	0,22
	NUHCM	18,90	0,18	AYGAZ	19,34	-0,17	BTCIM	17,03	0,18	KONYA	20,53	1,26
	TIRE	19,98	0,47	ISCTR	20,41	-0,07	SISE	17,66	0,24	BRSAN	21,14	0,11
	BUCIM	21,16	0,10	TIRE	23,87	-0,13	NUHCM	17,72	0,22	FROTO	21,60	-0,09
	ANHYT	21,41	0,28	HURGZ	26,04	-0,11	MRSHL	17,81	-0,04	SISE	23,00	0,13
	DOBUR	24,13	-0,05	NUHCM	28,92	0,02	BRSAN	17,91	0,33	AEFES	23,59	0,18
	KONYA	24,42	0,02	BTCIM	29,16	-0,20	AKBNK	18,05	0,25	TIRE	23,94	0,00
	Portföy Ort.	21,13	0,14	Portföy Ort.	23,87	-0,12	Portföy Ort.	17,59	0,23	Portföy Ort.	22,04	0,26
2004 / PORTFÖY 6	ERBOS	24,46	0,84	UCAK	30,06	-0,10	AEFES	19,31	0,33	UCAK	26,59	1,14
	MRSHL	30,16	-0,01	SAHOL	31,83	-0,13	YKSGR	19,36	0,07	AKBNK	27,66	0,23
	AKBNK	30,34	-0,02	FROTO	33,28	0,01	TCELL	20,53	0,08	AKCNS	28,23	0,13
	AKCNS	40,51	-0,06	ERBOS	33,75	-0,18	UCAK	22,18	0,19	AYGAZ	28,36	-0,08
	BTCIM	41,21	0,13	PNSUT	34,55	0,16	AYGAZ	23,08	0,17	CLEBI	28,80	0,20
	BSOKE	45,29	0,27	MRSHL	38,04	-0,07	TIRE	23,33	0,13	ERBOS	35,50	0,14
	YAZIC	47,48	0,56	AEFES	45,36	0,00	EDIP	23,62	0,20	ISCTR	37,84	0,36
	Portföy Ort.	37,06	0,25	Portföy Ort.	35,27	-0,04	Portföy Ort.	21,63	0,17	Portföy Ort.	30,42	0,30
2004 / PORTFÖY 7	KIPA	53,62	0,00	ARCLK	45,60	-0,11	SAHOL	23,77	0,23	SAHOL	38,00	-0,03
	SAHOL	67,26	-0,06	EDIP	47,10	0,07	HURGZ	28,42	0,13	TCELL	39,59	0,40
	ISCTR	74,43	0,03	SISE	50,68	0,01	ERBOS	32,04	-0,16	HURGZ	41,88	0,17
	AEFES	125,22	0,02	KARTN	57,77	-0,26	MIGRS	48,01	0,16	PTOFS	44,93	-0,14
	ENKAI	130,30	-0,11	MIGRS	64,61	-0,13	DYHOL	59,38	0,13	MIGRS	59,33	0,34
	MIGRS	131,33	0,04	ACIBD	65,70	0,08	KARTN	61,98	0,25	KARTN	79,66	0,70
	KCHOL	180,62	-0,07	BUCIM	100,92	0,06	PTOFS	63,73	0,28	BUCIM	95,58	0,05
	Portföy Ort.	108,97	-0,02	Portföy Ort.	61,77	-0,04	Portföy Ort.	45,33	0,15	Portföy Ort.	57,00	0,21

Tablo 3.2.'de görüldüğü üzere, 2004 yılında XU100 endeksinde 54 firma süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uymakta olup, her bir portföyde 6 ile 7 hisse senedi yer almaktadır. Hisse senetlerinin dönemsel süre ve getirileri ile portföylerin ortalama süre ve getirileri hesaplanmıştır.

Tablo 3.3. 2005 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

2005 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy												
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2005 / PORTFÖY 1	GSRAY	2,55	0,28	GSRAY	2,70	-0,09	TSKB	2,45	0,77	GSRAY	3,07	0,12
	FORTS	2,74	0,46	YKFIN	3,25	0,00	GSRAY	2,48	0,43	TSKB	3,68	0,27
	TACYO	2,81	0,06	FORTS	3,52	0,16	YKFIN	3,57	0,17	TUPRS	5,41	0,05
	TSKB	3,40	1,26	TSKB	4,28	-0,03	FORTS	5,22	0,10	SKTAS	6,11	0,20
	YKFIN	4,57	-0,08	TACYO	4,83	-0,15	IZOCM	5,85	0,42	EREGL	6,37	0,01
	ACIBD	4,74	0,01	BANVT	6,65	0,13	EREGL	6,09	0,53	IZOCM	7,53	0,38
	SKTAS	5,25	0,45	SKTAS	7,17	-0,26	SKTAS	6,28	0,02	FENER	8,48	0,40
	BANVT	6,00	-0,03	ANSGR	7,92	0,11	TUPRS	6,59	0,24	GOLTS	8,57	1,50
	Portföy Ort.	4,01	0,30	Portföy Ort.	5,04	-0,02	Portföy Ort.	4,82	0,34	Portföy Ort.	6,15	0,36
	2005 / PORTFÖY 2	ATSYO	6,03	0,15	ACIBD	7,93	-0,04	GOLTS	7,41	0,06	CIMSA	8,57
SARKY		6,11	-0,01	TUPRS	7,98	0,13	CIMSA	7,45	0,47	ALKIM	9,52	0,27
ANSGR		6,36	-0,04	SARKY	8,50	-0,06	BRSAN	7,93	0,02	BRSAN	10,07	0,11
TUPRS		7,92	0,39	ALKIM	8,99	0,02	BANVT	8,14	0,10	EGGUB	10,15	0,31
ECILC		8,08	0,26	ECILC	10,58	0,31	ACIBD	8,85	1,09	KONYA	11,80	0,40
GOLTS		8,10	0,46	BTCIM	10,95	0,18	SARKY	9,74	0,10	BSOKE	12,05	0,22
ALKIM		9,39	0,02	GOLTS	10,97	0,46	AKCNS	10,32	0,36	TRKCM	12,06	0,09
IZOCM		9,64	0,40	ANHYT	11,24	-0,12	EGGUB	10,71	0,09	AKCNS	12,32	0,13
Portföy Ort.		7,70	0,20	Portföy Ort.	9,64	0,11	Portföy Ort.	8,82	0,29	Portföy Ort.	10,82	0,19
2005 / PORTFÖY 3		ANHYT	9,94	-0,03	IZOCM	12,33	0,09	TRKCM	11,25	0,07	FROTO	13,57
	ATEKS	10,72	-0,05	CMENT	13,90	0,20	BTCIM	11,47	0,54	BTCIM	14,45	0,22
	TEBNK	12,89	-0,08	TRKCM	13,92	0,07	BSOKE	12,21	0,63	ATEKS	15,17	0,30
	CMENT	12,94	0,04	KRTEK	14,11	-0,16	ECILC	12,29	0,01	BUCIM	16,05	0,39
	KRTEK	14,68	-0,09	BSOKE	14,44	0,38	ALKIM	12,61	0,22	AKGRT	16,08	0,26
	PNSUT	14,95	-0,18	CIMSA	14,83	0,33	TACYO	12,68	0,14	SARKY	16,70	0,35
	TRKCM	14,99	0,22	ATEKS	16,24	-0,08	AKGRT	13,08	0,46	PNSUT	17,84	1,33
	EDIP	16,18	0,01	TEBNK	16,38	0,29	KONYA	13,62	0,42	TCELL	18,36	0,11
	Portföy Ort.	13,41	-0,02	Portföy Ort.	14,52	0,14	Portföy Ort.	12,40	0,31	Portföy Ort.	16,03	0,41
	2005 / PORTFÖY 4	DOBUR	16,79	-0,15	AKCNS	16,75	0,09	FROTO	13,71	0,12	FORTS	18,71
EGGUB		16,95	0,18	FROTO	17,19	0,04	CMENT	13,73	0,40	PTOFS	19,62	0,40
BTCIM		17,79	0,24	DOBUR	17,52	0,10	ANHYT	14,09	0,02	YAZIC	21,67	0,15
NUHCM		18,72	0,00	EDIP	19,55	0,04	ATEKS	14,23	-0,04	NUHCM	22,37	0,25
YAZIC		19,05	0,19	AKGRT	19,74	0,17	BUCIM	14,85	-0,04	AEFES	24,77	0,05
CIMSA		20,22	0,12	ANACM	20,65	0,18	TCELL	15,93	0,12	AKBNK	25,61	0,23
MRSYL		20,49	0,40	PNSUT	21,27	-0,02	PNSUT	16,52	0,47	ECILC	25,97	0,10
KONYA		20,53	0,06	NUHCM	21,75	0,02	AEFES	17,22	0,17	CMENT	26,35	0,16
Portföy Ort.		18,82	0,13	Portföy Ort.	19,30	0,08	Portföy Ort.	15,03	0,15	Portföy Ort.	23,13	0,23

Tablo 3.3. 2005 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2005 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2005 / PORTFÖY 5	ANACM	20,99	0,00	MRSHL	22,98	0,10	NUHCM	20,35	0,57	AYGAZ	26,81	0,76
	BRSAN	21,14	0,06	KONYA	23,56	0,08	AKBNK	20,83	0,39	ANACM	26,86	0,16
	FROTO	21,60	0,01	AEFES	24,20	0,21	EDIP	21,88	-0,04	KARTN	27,27	0,26
	SISE	23,00	-0,09	EGGUB	25,08	-0,11	YAZIC	22,17	0,22	TIRE	30,78	0,20
	AEFES	23,59	-0,04	AKBNK	25,19	0,18	UCAK	23,14	0,00	TEBNK	31,02	0,17
	TIRE	23,91	-0,10	ATSYO	25,25	-0,04	AYGAZ	25,06	0,11	ANHYT	32,63	1,09
	TCELL	25,47	-0,02	BRYAT	26,74	-0,08	TEBNK	25,35	1,01	UCAK	36,05	0,33
	UCAK	26,52	-0,25	BRSAN	28,27	-0,11	KARTN	25,93	0,08	ISCTR	40,46	0,25
	Portföy Ort.	23,28	-0,05	Portföy Ort.	25,16	0,03	Portföy Ort.	23,09	0,29	Portföy Ort.	31,48	0,40
2005 / PORTFÖY 6	FINBN	27,18	0,35	UCAK	28,52	0,17	PTOFS	26,54	0,08	BRYAT	42,43	0,29
	AKGRT	27,55	-0,06	YAZIC	28,86	0,40	ANACM	26,73	0,01	ACIBD	44,15	0,37
	AKBNK	27,66	-0,19	AYGAZ	28,88	0,03	SISE	26,73	0,10	SISE	44,98	0,10
	AYGAZ	28,36	-0,03	FINBN	29,63	0,81	FENER	27,03	0,26	YKSGR	49,41	0,31
	CLEBI	28,80	0,16	CLEBI	29,94	0,01	ANSGR	27,36	0,18	SAHOL	49,56	0,10
	LUKSK	29,83	0,04	LUKSK	30,47	-0,05	BRYAT	29,66	0,06	FINBN	51,27	0,34
	EMNIS	32,15	-0,31	TCELL	33,73	-0,08	CLEBI	30,15	0,58	MIGRS	53,97	0,15
	EREGL	32,56	0,06	SISE	33,79	0,18	FINBN	30,92	0,22	MUTLU	57,76	0,03
	ERBOS	35,50	0,16	EMNIS	30,48	0,18	TIRE	31,78	0,06	ENKAI	63,68	0,14
	Portföy Ort.	29,95	0,02	Portföy Ort.	30,48	0,18	Portföy Ort.	28,54	0,17	Portföy Ort.	50,80	0,20
2005 / PORTFÖY 7	SAHOL	38,00	-0,11	TIRE	36,35	-0,10	ISCTR	35,30	0,44	KCHOL	64,24	0,04
	AKCNS	40,87	0,10	SAHOL	37,89	0,13	MRSHL	35,41	0,01	ULKER	65,83	0,00
	HURGZ	41,88	-0,08	EREGL	42,65	0,04	HURGZ	38,38	0,26	EDIP	69,07	0,05
	PTOFS	44,83	-0,02	FENER	43,07	0,03	SAHOL	39,80	0,35	CLEBI	88,50	0,51
	BRYAT	50,14	0,17	HURGZ	44,18	0,10	MUTLU	41,07	0,38	HURGZ	91,69	0,32
	MUTLU	55,80	0,40	ERBOS	48,57	-0,15	MIGRS	49,28	0,10	ZOREN	119,49	0,06
	MIGRS	59,33	-0,16	MUTLU	52,64	0,44	KCHOL	62,85	0,16	BJKAS	125,01	-0,51
	ISCTR	69,68	0,05	PTOFS	53,61	0,14	EMNIS	66,42	0,06	KIPA	193,67	0,22
	KARTN	79,66	-0,02	MIGRS	58,43	0,12	ULKER	68,81	0,23	DOBUR	195,36	0,85
	Portföy Ort.	53,36	0,04	Portföy Ort.	46,38	0,08	Portföy Ort.	48,59	0,22	Portföy Ort.	112,54	0,17

Tablo 3.3.'de görüldüğü üzere, 2005 yılında XU100 endeksinde 71 firma süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uymakta olup, her bir portföyde 8 ile 9 hisse senedi yer almaktadır. Hisse senetlerinin dönemsel süre ve getirileri ile portföylerin ortalama süre ve getirileri hesaplanmıştır.

Tablo 3.4. 2006 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

2006 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy												
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2006 / PORTFÖY 1	GSRAY	4,91	0,32	FFKRL	4,83	-0,40	TSKYO	3,49	-0,03	TTRAK	3,36	0,01
	TSKB	5,74	0,09	ARENA	5,32	-0,47	TTRAK	3,55	0,11	TSKYO	3,79	0,13
	FENER	5,89	0,04	GSRAY	6,21	-0,16	FROTO	4,05	0,02	PETUN	4,96	0,10
	TUPRS	6,55	-0,04	BOSSA	6,76	-0,23	MRDIN	4,93	0,13	FROTO	5,18	0,15
	EREGL	7,53	-0,08	BOLUC	6,89	-0,11	BOLUC	4,97	0,08	YKRYO	5,26	0,04
	SKTAS	8,81	0,29	FENER	6,90	0,05	PETUN	5,05	0,18	MRDIN	5,28	0,00
	IZOCM	9,24	0,45	TTRAK	7,80	-0,17	GSRAY	5,75	-0,40	GSRAY	5,62	0,04
	ALKIM	10,59	0,12	TUPRS	8,13	0,20	PNSUT	6,08	0,49	PNSUT	5,64	-0,02
	Portföy Ort.	7,41	0,15	Portföy Ort.	6,61	-0,16	Portföy Ort.	4,74	0,07	Portföy Ort.	4,89	0,06
2006 / PORTFÖY 2	CIMSA	11,33	0,04	EREGL	8,35	-0,05	YUNSA	6,34	0,11	YUNSA	7,06	0,41
	TRKCM	11,87	0,10	FROTO	8,38	-0,09	HEKTS	6,43	0,06	UCAK	7,99	0,26
	GOLTS	12,77	0,43	PETUN	8,56	-0,08	DOAS	6,44	0,28	BOLUC	8,06	-0,01
	BR SAN	12,79	0,11	MRDIN	9,10	-0,14	BSOKE	6,70	0,40	İNDES	8,15	0,14
	BSOKE	14,24	-0,02	ASUZU	9,57	-0,33	UCAK	6,82	-0,08	HEKTS	8,70	0,17
	EGGUB	14,32	-0,01	AYEN	9,71	-0,32	FENER	7,15	-0,03	FENER	9,02	0,07
	AKCNS	14,60	0,26	CEMTS	10,07	-0,22	AKCNS	7,41	0,15	DOAS	9,06	-0,19
	AKGRT	17,28	0,30	ALKIM	10,56	-0,17	AKGRT	7,83	0,29	BSOKE	10,36	-0,13
	Portföy Ort.	13,65	0,15	Portföy Ort.	9,29	-0,18	Portföy Ort.	6,89	0,15	Portföy Ort.	8,55	0,09
	2006 / PORTFÖY 3	FROTO	17,73	0,02	OTKAR	10,71	-0,17	ADNAC	8,48	0,10	AKCNS	10,39
BTCIM		18,22	0,04	UCAK	11,54	-0,36	ASUZU	8,51	0,05	ALKIM	10,88	-0,01
BUCIM		18,37	0,13	SKTAS	11,57	-0,55	KORDS	8,79	-0,05	AKGRT	10,89	-0,05
ATEKS		18,79	-0,15	IZOCM	11,62	-0,07	TSKB	8,87	0,31	TUPRS	10,89	0,04
SARKY		19,49	0,24	TSKB	11,70	-0,37	TUPRS	8,98	-0,12	TSKB	11,10	-0,07
KONYA		20,13	-0,06	AKCNS	12,43	-0,26	ARENA	9,09	0,18	ASUZU	11,29	-0,05
PNSUT		21,50	-0,12	HEKTS	12,47	-0,38	IZOCM	9,20	0,39	IZOCM	11,55	0,04
PTOFS		21,79	0,42	BSOKE	12,62	-0,12	ALKIM	9,22	-0,11	ADNAC	12,25	0,14
Portföy Ort.		19,50	0,06	Portföy Ort.	11,83	-0,29	Portföy Ort.	8,89	0,09	Portföy Ort.	11,15	0,03
2006 / PORTFÖY 4		YAZIC	24,17	0,21	KORDS	12,85	-0,32	İNDES	9,92	0,14	İSYAT	12,56
	AYGAZ	26,03	-0,14	DOAS	12,94	-0,39	GENTS	9,99	0,14	BRISA	13,03	0,18
	TCELL	27,00	0,05	AKGRT	13,33	-0,33	OTKAR	10,35	0,25	GENTS	13,21	0,08
	AKBNK	28,61	0,06	DOKTS	14,10	0,23	BRISA	10,77	0,30	İSFİN	14,68	0,16
	AEFES	28,98	0,14	CIMSA	14,10	-0,33	YKRYO	10,83	-0,06	ARENA	14,95	-0,08
	NUHCM	29,40	0,03	BR SAN	14,18	-0,17	TRKCM	10,87	0,17	DMSAS	15,14	-0,06
	ECILC	29,49	0,11	TRKCM	14,27	-0,22	ADEL	12,14	0,42	OTKAR	15,45	0,21
	ANACM	32,01	-0,01	ARCLK	14,57	-0,15	FFKRL	12,38	0,20	DESA	15,62	-0,02
	Portföy Ort.	28,21	0,06	Portföy Ort.	13,79	-0,21	Portföy Ort.	10,91	0,20	Portföy Ort.	14,33	0,05

Tablo 3.4. 2006 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

2006 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy												
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2006 / PORTFÖY 5	TIRE	32,73	0,06	ADEL	15,01	-0,18	ARCLK	13,44	0,04	ARCLK	15,86	-0,12
	FINBN	35,17	0,28	DMSAS	16,20	-0,20	DMSAS	13,75	0,04	ADEL	16,18	-0,05
	ANHYT	35,86	0,12	YUNSA	16,48	-0,27	EREGL	14,96	-0,11	NUHCM	16,90	0,15
	CMENT	37,60	0,13	DEVA	16,65	0,27	BTCIM	15,24	-0,04	TCELL	16,99	-0,07
	TEBANK	42,99	0,19	TUDDF	17,09	0,08	ISYAT	15,25	0,13	SARKY	17,19	-0,09
	BRYAT	48,00	0,23	ATEKS	19,00	0,07	NUHCM	15,71	-0,05	TRKCM	17,53	0,01
	SISE	49,08	0,22	PNSUT	20,82	-0,33	SARKY	15,94	0,47	ECZYT	20,06	0,13
	SAHOL	49,97	0,24	IDAS	20,88	-0,32	PTOFS	15,99	-0,14	VKGYO	20,31	-0,06
	Portföy Ort.	41,43	0,18	Portföy Ort.	17,77	-0,11	Portföy Ort.	15,03	0,04	Portföy Ort.	17,63	-0,01
2006 / PORTFÖY 6	KARTN	51,11	-0,18	SARKY	20,89	-0,03	DOKTS	16,43	0,44	OLMKS	20,45	0,17
	ISCTR	53,14	-0,04	BUCIM	20,94	0,05	TUDDF	16,66	0,18	BAGFS	20,74	0,01
	YKSGR	54,33	1,23	EGGUB	22,04	-0,21	KONYA	16,84	0,31	KORDS	21,38	0,10
	ULKER	62,48	0,11	GENTS	22,65	-0,20	OLMKS	17,07	0,06	BTCIM	21,49	-0,05
	ACIBD	63,92	0,09	DESA	22,72	-0,28	BUCIM	18,43	-0,03	KONYA	22,20	-0,07
	MIGRS	64,44	0,27	PTOFS	23,10	-0,37	BAGFS	19,25	-0,04	ALCAR	22,35	0,09
	KCHOL	66,80	0,13	GUSGR	23,44	-0,36	EGGUB	19,77	0,05	TOASO	22,41	0,21
	UCAK	69,67	-0,04	OLMKS	24,74	-0,10	CEMTS	19,86	0,06	CIMSA	22,44	0,04
	Portföy Ort.	60,74	0,20	Portföy Ort.	22,57	-0,18	Portföy Ort.	18,04	0,13	Portföy Ort.	21,68	0,06
	2006 / PORTFÖY 7	MUTLU	71,75	0,15	ADNAC	25,15	-0,33	AKBNK	19,97	0,02	ANHYT	23,00
ENKAI		73,66	0,10	ASELS	25,31	-0,43	BOSSA	20,21	0,25	BOSSA	23,19	0,74
HURGZ		98,45	-0,03	AKBNK	25,83	-0,18	ECZYT	20,42	0,20	TUDDF	23,51	-0,20
FORTS		136,19	-0,05	BTCIM	25,95	0,17	ANACM	20,64	0,03	BRSAN	23,80	0,24
ZOREN		139,80	-0,17	YKRYO	26,57	-0,17	TOASO	20,84	-0,02	DOKTS	24,52	-0,04
DOBUR		195,69	-0,08	BRISA	26,97	-0,36	TCELL	21,00	0,06	EGGUB	24,61	-0,02
KIPA		231,14	0,22	GUBRF	27,51	-0,15	ALCAR	22,33	-0,03	ASELS	24,66	0,03
BJKAS		442,89	-0,09	AYGAZ	27,59	-0,25	ASELS	22,65	0,05	BUCIM	25,25	0,03
Portföy Ort.		173,70	0,01	Portföy Ort.	26,36	-0,21	Portföy Ort.	21,01	0,07	Portföy Ort.	24,07	0,11

Tablo 3.4.'de görüldüğü üzere, 2006 yılında XU100 endeksinde 82 firma süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uymakta olup, her bir portföyde 8 hisse senedi yer almaktadır. Hisse senetlerinin dönemsel süre ve getirileri ile portföylerin ortalama süre ve getirileri hesaplanmıştır.

Tablo 3.5. 2007 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2007 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2007 / PORTFÖY 1	TTRAK	4,21	0,15	HDFYO	4,51	0,25	UCAK	2,06	-0,15	UCAK	1,82	-0,20
	TSKYO	4,41	-0,11	TSKYO	4,83	0,00	FNSYO	5,24	0,15	AYGAZ	4,86	0,02
	YKRYO	6,68	0,02	FNSYO	5,09	-0,07	UNYEC	5,28	-0,02	UNYEC	5,37	-0,03
	PETUN	6,91	0,15	EGCYO	5,89	-0,21	MRDIN	6,02	-0,02	TTRAK	5,80	-0,04
	FROTO	7,61	0,07	TSPOR	6,77	0,36	BOLUC	6,03	-0,10	BOLUC	6,04	-0,13
	MRDIN	8,07	0,11	YKRYO	7,07	-0,02	IZOCM	6,39	0,10	TSPOR	6,32	0,17
	GSRAY	8,14	0,15	TTRAK	7,40	0,18	TTRAK	6,57	-0,01	AKMGY	6,92	-0,04
	UCAK	9,17	0,23	ATLAS	7,46	0,21	TSPOR	6,77	0,09	MRDIN	7,13	-0,08
	YUNSA	9,82	0,01	BOLUC	9,92	0,15	ATLAS	7,43	-0,04	IZOCM	7,29	-0,15
	FENER	10,08	0,07	ATSYO	10,08	0,14	BSOKE	7,64	-0,08	PETUN	7,35	-0,01
	BOLUC	10,33	0,07	IBTYO	10,36	0,17	PETUN	8,20	0,19	YUNSA	8,07	-0,03
	INDES	10,70	-0,11	YUNSA	10,57	-0,04	YUNSA	8,24	-0,11	BSOKE	8,18	-0,10
	Portföy Ort.	8,01	0,07	Portföy Ort.	7,50	0,09	Portföy Ort.	6,32	0,00	Portföy Ort.	6,26	-0,05

2007 / PORTFÖY 2	DESA	10,85	0,35	UNYEC	10,80	0,43	DOKTS	8,98	-0,14	CEMTS	8,57	-0,10
	HEKTS	10,88	-0,06	PETUN	10,95	0,30	PNSUT	9,21	0,22	ADNAC	8,67	-0,07
	PNSUT	11,22	0,24	UCAK	11,00	0,02	AKMGY	9,32	-0,03	TKBNK	9,00	-0,09
	AKCNS	11,87	0,02	MRDIN	11,02	0,06	ADNAC	9,66	0,08	PNSUT	9,54	0,03
	TUPRS	12,33	0,28	BSOKE	11,67	0,14	HEKTS	9,66	0,15	CIMSA	9,54	-0,17
	BSOKE	13,64	0,07	IZOCM	11,67	-0,01	DESA	10,38	0,22	MRS HL	9,64	-0,09
	AKGRT	13,70	0,32	FENER	12,14	0,01	BOSSA	10,67	-0,11	ALKIM	9,69	0,14
	ALKIM	13,72	0,31	GSRAY	13,07	0,13	OTKAR	10,99	-0,09	TUPRS	9,84	0,07
	ASUZU	14,00	-0,01	TUPRS	13,11	0,10	TUPRS	11,19	0,02	OTKAR	9,86	0,00
	DOAS	14,38	0,11	HEKTS	13,53	0,30	CIMSA	11,52	0,16	EREGL	10,79	-0,09
	BRISA	14,39	-0,01	EVNYO	13,56	0,16	HDFYO	11,58	-0,11	BR SAN	10,86	-0,17
	TSKB	15,03	0,11	DESA	14,05	-0,07	YKRYO	11,79	0,12	ASUZU	11,00	0,05
	Portföy Ort.	13,00	0,14	Portföy Ort.	12,21	0,13	Portföy Ort.	10,41	0,04	Portföy Ort.	9,75	-0,04

2007 / PORTFÖY 3	ADNAC	15,31	0,06	DOKTS	14,60	0,01	TKBNK	11,81	0,06	AKCNS	11,12	-0,23
	DMSAS	15,70	0,07	GDKYO	14,80	-0,02	AKCNS	11,86	0,15	BOSSA	11,16	-0,01
	ISYAT	16,09	0,01	BRISA	15,73	-0,11	MRS HL	12,05	0,24	VAKBN	11,18	0,00
	IZOCM	16,89	0,20	PNSUT	16,59	0,28	FENER	12,44	0,12	HEKTS	11,40	-0,11
	GENTS	17,09	-0,09	INDES	17,35	0,04	CEMTS	12,76	0,00	OLMKS	12,10	-0,09
	ARCLK	17,36	0,13	DMSAS	17,49	0,18	ALKIM	12,86	-0,09	DMSAS	13,06	-0,15
	TRKCM	17,73	0,09	ECBYO	17,77	-0,03	GSRAY	12,89	-0,01	ADEL	13,28	-0,17
	TCELL	18,19	-0,01	BUMYO	18,06	0,13	TSKYO	13,20	0,09	DOKTS	13,77	-0,15
	OTKAR	18,21	0,09	ISYAT	18,11	-0,11	DMSAS	13,75	0,32	TRCAS	14,61	0,10
	SARKY	19,51	-0,08	ASUZU	18,98	0,17	VAKBN	13,87	0,22	BRISA	14,93	0,03
	ARENA	19,64	0,05	VKFYT	19,78	0,04	ASUZU	13,89	-0,08	TSKB	15,21	-0,10
	ADEL	21,77	-0,17	TRKCM	19,81	0,18	ADEL	13,92	0,06	ARENA	15,87	0,06
	Portföy Ort.	17,79	0,03	Portföy Ort.	17,42	0,06	Portföy Ort.	12,94	0,09	Portföy Ort.	13,14	-0,07

	2007 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2007 / PORTFÖY 4	ISFIN	22,09	0,10	TSKB	20,04	-0,06	EREGL	14,18	0,41	YAZIC	15,87	0,14
	KORDS	22,76	-0,01	ADNAC	20,49	-0,04	BRSAN	14,44	0,16	FNSYO	15,93	-0,08
	NUHCM	22,93	0,05	ATAYO	20,72	0,01	BRISA	14,81	-0,01	TRKCM	16,10	0,00
	BOSSA	23,56	-0,09	TCELL	20,88	0,29	TSKB	15,57	0,05	DENTA	16,87	-0,03
	CIMSA	23,58	0,10	DOAS	22,53	-0,03	TCELL	15,97	0,15	SARKY	17,38	-0,10
	OLMKS	23,74	0,12	LUKSK	23,01	0,38	TRKCM	16,53	-0,05	YKRYO	17,86	-0,05
	BRSAN	23,95	-0,12	AKGRT	23,19	0,15	SARKY	16,78	-0,05	CLEBI	18,62	-0,12
	ECZYT	25,15	0,14	MRSHL	23,52	0,00	NUHCM	16,83	-0,07	GDKYO	18,68	0,17
	DOKTS	25,25	0,25	ARCLK	23,81	0,26	ISFIN	16,96	0,11	ARCLK	18,80	-0,17
	ALCAR	25,45	-0,07	ALKIM	23,96	0,23	OLMKS	17,88	0,18	SKTAS	19,12	0,21
	KONYA	25,73	-0,03	GENTS	24,02	0,15	EVNYO	18,27	-0,03	FENER	19,22	0,34
	TUDDF	25,78	0,08	TRCAS	24,81	0,24	GDKYO	18,35	0,04	GRNYO	20,03	-0,06
	Portföy Ort.	24,16	0,04	Portföy Ort.	22,58	0,13	Portföy Ort.	16,38	0,07	Portföy Ort.	17,87	0,02

2007 / PORTFÖY 5	BAGFS	25,87	0,23	AKCNS	25,13	0,00	BTCIM	19,66	0,05	NUHCM	20,08	0,32
	EGGUB	26,99	-0,03	VAKBN	25,77	0,06	ARCLK	19,88	-0,13	EVNYO	20,27	-0,20
	ASELS	27,07	0,10	NUHCM	26,08	0,18	SKTAS	19,98	0,30	BTCIM	20,34	-0,06
	TOASO	27,29	0,08	ISFIN	27,02	0,11	ARENA	20,19	0,04	KARTN	20,54	0,13
	VKGYO	27,50	-0,04	BOSSA	27,04	0,00	ATAYO	20,19	-0,02	KONYA	21,96	-0,10
	TIRE	27,56	0,08	SARKY	27,59	0,08	LUKSK	20,58	-0,05	GENTS	22,32	-0,12
	CEMTS	27,69	0,00	AKMGY	28,09	0,06	YAZIC	21,91	-0,14	BSHEV	22,70	-0,10
	BTCIM	28,71	0,56	CIMSA	28,72	-0,01	KONYA	22,57	-0,05	BAGFS	22,84	0,48
	BUCIM	29,19	0,00	OTKAR	28,89	0,43	CLEBI	23,47	-0,09	BIMAS	23,68	0,05
	ANACM	29,92	0,06	BAGFS	29,01	0,23	SODA	23,88	-0,08	AKBNK	25,45	-0,05
	ANHYT	31,75	0,29	OLMKS	29,05	0,25	FMIZP	23,88	0,24	AKGRT	25,65	-0,17
	PTOFS	32,79	0,30	BRSAN	29,11	0,05	TRCAS	24,00	0,18	FMIZP	26,05	-0,14
	AKBNK	33,05	0,12	GRNYO	29,79	0,00	AKGRT	24,98	0,06	SODA	26,66	-0,23
	Portföy Ort.	28,88	0,13	Portföy Ort.	27,79	0,11	Portföy Ort.	21,94	0,02	Portföy Ort.	22,96	-0,02

2007 / PORTFÖY 6	NETAS	40,49	0,02	ARENA	31,08	0,03	BAGFS	25,33	0,19	DESA	27,00	-0,13
	AEFES	41,92	0,05	ADEL	31,18	0,28	BSHEV	26,31	-0,15	VKGYO	27,12	-0,15
	EREGL	43,89	0,54	TUDDF	31,53	-0,04	AKBNK	26,73	0,26	TCELL	27,31	0,25
	HURGZ	46,51	0,10	KONYA	31,92	-0,10	GRNYO	27,85	0,10	TIRE	27,54	0,12
	AYGAZ	48,81	-0,03	CEMTS	32,27	0,20	VKGYO	28,10	0,18	GOLTS	28,28	-0,13
	ULKER	53,10	0,32	DOHOL	32,70	0,14	AVRSY	28,26	0,04	MNDRS	30,13	-0,22
	YAZIC	53,24	0,11	KORDS	32,73	-0,05	ATSYO	29,16	-0,01	BUCIM	30,56	0,02
	ISGYO	55,59	0,09	EGGUB	33,22	0,17	IBTYO	29,40	-0,22	ASELS	30,69	-0,06
	GUSGR	55,66	0,53	ECZYT	33,44	-0,08	ISYAT	30,31	0,10	LUKSK	31,36	-0,02
	BRYAT	56,23	-0,03	FMIZP	33,75	0,09	TIRE	31,02	0,14	ISYAT	32,24	-0,06
	AGYO	57,98	0,29	AVRSY	34,93	0,07	KARTN	31,45	-0,13	TOASO	33,61	0,02
	TEBNK	58,99	0,29	TIRE	34,94	0,55	ANSGR	31,60	0,15	ANACM	35,20	0,13
	AFMAS	62,36	0,19	ANACM	35,70	-0,06	BIMAS	32,60	0,15	GSRAY	36,02	0,06
	Portföy Ort.	51,91	0,19	Portföy Ort.	33,03	0,09	Portföy Ort.	29,09	0,06	Portföy Ort.	30,54	-0,01

Tablo 3.5. 2007 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2007 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2007 / PORTFÖY 7	DEVA	63,39	-0,10	BSHEV	35,72	0,04	BUCIM	33,31	-0,03	ENKAI	36,68	0,34
	SAHOL	69,20	0,03	CLEBI	35,99	-0,16	INDES	33,61	0,06	ULKER	37,54	-0,01
	ISCTR	69,29	0,03	BUCIM	36,04	0,03	ASELS	34,10	0,11	LOGO	37,59	0,04
	KCHOL	71,73	0,15	VKGYO	36,34	0,03	GENTS	35,74	0,13	ANSGR	39,65	-0,12
	MIGRS	84,45	-0,02	GOLTS	36,47	0,09	TOASO	35,86	-0,05	ISCTR	40,18	0,01
	FMIZP	88,49	-0,34	AKBNK	37,07	-0,02	ANACM	36,58	-0,06	ALCAR	41,87	-0,15
	KARTN	90,25	-0,16	ALCAR	37,15	0,07	GOLTS	37,10	-0,01	EGGUB	41,94	0,45
	SKTAS	93,34	-0,10	ALTIN	37,35	0,22	AYGAZ	37,20	0,11	ALTIN	44,56	0,33
	FINBN	101,29	-0,03	BIMAS	42,21	0,09	MNDRS	37,46	0,31	AGYO	44,73	0,20
	ENKAI	117,19	0,25	TOASO	42,79	0,22	AGYO	37,48	0,03	AEFES	45,65	0,10
	ACIBD	127,67	0,03	PTOFS	42,91	0,08	EGGUB	38,71	0,44	AFMAS	46,50	-0,24
	MUTLU	166,25	0,04	ASELS	43,07	-0,02	ALTIN	40,03	0,22	INDES	46,64	-0,03
	KENT	178,85	-0,05	ANSGR	43,98	-0,06	ULKER	41,57	-0,05	AFYON	49,48	0,11
	Portföy Ort.	101,64	-0,02	Portföy Ort.	39,01	0,05	Portföy Ort.	36,83	0,09	Portföy Ort.	42,54	0,08

Tablo 3.5.'de görüldüğü üzere, 2007 yılında XU100 endeksinde 112 firma süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uymakta olup, her bir portföyde 12 ile 13 hisse senedi yer almaktadır. Hisse senetlerinin dönemsel süre ve getirileri ile portföylerin ortalama süre ve getirileri hesaplanmıştır.

Tablo 3.6. 2008 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

2008 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy												
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2008 / PORTFÖY 1	UCAK	1,86	-0,39	UCAK	2,22	-0,10	KARTN	3,09	0,04	KARTN	2,73	0,05
	KARTN	3,58	-0,22	KARTN	2,70	0,07	FROTO	3,47	-0,21	MRDIN	5,82	-0,27
	AYGAZ	3,76	-0,14	AYGAZ	3,90	-0,24	AYGAZ	5,00	-0,16	FNSYO	6,77	-0,33
	UNYEC	5,83	-0,07	TTRAK	6,80	-0,26	ISYAT	6,61	0,01	GDKYO	7,40	0,10
	BOLUC	6,31	-0,20	MRDIN	7,60	0,06	CIMSA	6,69	0,12	ISYAT	7,43	-0,19
	TTRAK	6,36	-0,08	FENIS	8,09	1,03	GDKYO	6,74	-0,07	TUPRS	7,46	-0,31
	AKMGY	7,12	-0,03	TKBNK	8,33	-0,42	BUMYO	7,31	-0,06	IZOCM	7,75	-0,28
	MRDIN	7,46	-0,09	IZMDC	8,55	0,12	UNYEC	7,32	-0,13	ADNAC	8,11	-0,20
	PETUN	7,95	-0,21	AKMGY	8,65	0,00	IZOCM	7,63	-0,15	BUMYO	8,65	-0,20
	BSOKE	8,50	-0,24	CEMTS	8,96	0,01	ADNAC	7,67	0,02	BOLUC	8,90	-0,26
	TKBNK	8,84	0,47	PETUN	9,02	-0,14	TTRAK	7,74	-0,13	CIMSA	8,97	-0,38
	CEMTS	8,84	-0,15	IZOCM	9,16	-0,24	MRDIN	8,19	-0,04	TTRAK	9,23	-0,48
	IZOCM	8,92	0,27	BOLUC	9,48	-0,02	TUPRS	8,31	-0,16	UNYEC	9,34	-0,37
	TUPRS	9,16	-0,14	UNYEC	9,89	-0,17	BOLUC	8,80	-0,03	AKMGY	9,62	-0,33
	Portföy Ort.	6,75	-0,09	Portföy Ort.	7,38	-0,02	Portföy Ort.	6,76	-0,07	Portföy Ort.	7,73	-0,25

2008 / PORTFÖY 2	ADNAC	9,85	-0,15	BUMYO	9,96	-0,11	PETUN	9,05	-0,04	PETUN	9,77	-0,22
	ALKIM	9,86	0,08	ADNAC	10,13	-0,17	VESBE	9,55	-0,34	FROTO	9,81	-0,30
	CIMSA	10,25	-0,23	TUPRS	10,45	0,09	AKMGY	9,76	0,03	TSKB	9,97	-0,11
	PNSUT	10,32	-0,29	MRSHL	10,46	-0,14	MRSHL	10,07	0,01	AGYO	10,05	-0,12
	MRSHL	10,62	-0,22	ASUZU	10,63	-0,09	PNSUT	10,28	0,05	HEKTS	10,07	-0,36
	YUNSA	10,95	-0,22	FROTO	10,95	-0,11	IZMDC	10,58	-0,12	PNSUT	10,28	-0,30
	ASUZU	11,04	-0,03	CIMSA	11,06	-0,21	MRBYO	10,73	-0,08	MRBYO	10,29	0,13
	FENER	11,34	0,67	PNSUT	11,39	-0,28	CLEBI	11,15	-0,02	BOSSA	10,65	0,53
	VAKBN	11,69	-0,41	ADEL	11,49	0,29	BOSSA	11,35	0,34	VESBE	10,90	-0,52
	AKCNS	11,96	-0,25	ALKIM	11,64	0,06	BRISA	11,96	-0,06	MRSHL	11,24	-0,32
	OTKAR	12,21	-0,30	OTKAR	11,70	-0,07	ADEL	12,21	-0,22	AYGAZ	11,25	-0,16
	EREGL	13,05	-0,09	VAKBN	11,71	-0,33	BAGFS	12,38	-0,26	BAGFS	11,59	-0,47
	DMSAS	13,14	-0,32	YUNSA	11,78	-0,24	BRSAN	12,65	0,12	BRISA	11,90	-0,27
	BRSAN	13,21	-0,12	FENER	12,16	0,15	AKCNS	12,88	0,05	HALKB	13,50	-0,20
	HEKTS	13,28	-0,05	BRSAN	12,32	0,07	FENER	12,95	0,23	CLEBI	13,54	-0,18
	Portföy Ort.	11,52	-0,13	Portföy Ort.	11,19	-0,07	Portföy Ort.	11,17	-0,02	Portföy Ort.	10,99	-0,19

Tablo 3.6. 2008 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2008 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2008 / PORTFÖY 3	OLMKS	14,05	-0,37	BSOKE	12,64	-0,32	ANSGR	13,12	0,16	ALKIM	13,73	-0,38
	ADEL	14,14	-0,17	HEKTS	12,84	0,09	HEKTS	13,19	-0,17	ADEL	13,89	-0,25
	DOKTS	14,73	-0,36	DMSAS	12,86	0,04	FENIS	13,76	0,15	FENER	14,05	-0,41
	FNSYO	16,33	-0,47	PINSU	12,94	-0,29	PINSU	14,12	-0,16	ANSGR	14,60	-0,10
	TRKCM	16,67	-0,40	GDKYO	13,33	-0,08	GUBRF	14,19	-0,30	BRSAN	14,68	-0,38
	TSKB	16,89	-0,37	AKCNS	13,53	-0,19	CEMTS	14,29	-0,31	AKCNS	14,74	-0,41
	YAZIC	17,02	-0,30	CLEBI	13,85	0,30	FNSYO	15,03	0,23	PINSU	15,14	-0,33
	ARCLK	17,10	-0,35	ISYAT	14,07	-0,03	KAREL	15,13	-0,12	SKTAS	15,20	-0,41
	TRCAS	17,14	-0,13	EGEEN	14,26	0,03	ASUZU	15,16	-0,18	GUBRF	15,40	-0,34
	ARENA	17,50	-0,23	VESBE	14,41	0,88	ARENA	15,19	-0,21	ARENA	15,55	-0,24
	BRISA	18,29	-0,21	OLMKS	15,62	0,50	SARKY	15,84	-0,01	SARKY	15,64	-0,38
	BOSSA	18,70	-0,25	FNSYO	15,65	0,61	SELEC	15,92	-0,12	FENIS	15,90	0,27
	SARKY	18,88	-0,22	ARENA	15,90	-0,24	OTKAR	16,17	0,04	ASELS	15,93	-0,23
	YKRYO	18,99	-0,32	SARKY	16,28	0,06	EREGL	16,67	-0,35	KAREL	16,61	-0,20
	CLEBI	19,48	-0,35	GUBRF	16,41	0,98	BUCIM	18,29	-0,17	OTKAR	16,73	-0,32
	Portföy Ort.	17,06	-0,30	Portföy Ort.	14,31	0,16	Portföy Ort.	15,07	-0,10	Portföy Ort.	15,19	-0,27

2008 / PORTFÖY 4	BTCIM	20,95	-0,29	TSKB	17,47	-0,08	DMSAS	18,34	0,00	NUHCM	16,88	-0,25
	SKTAS	20,98	-0,08	YAZIC	17,80	0,01	OLMKS	18,39	-0,37	GRNYO	17,26	-0,21
	NUHCM	21,03	-0,04	EREGL	17,90	0,50	ASELS	18,40	-0,23	ASUZU	17,54	-0,54
	DENTA	21,85	-0,52	TRKCM	17,96	-0,12	TSKB	18,69	0,16	EREGL	18,19	-0,37
	GRNYO	22,19	-0,30	KAREL	18,33	-0,18	PRKAB	18,83	-0,19	BUCIM	18,41	-0,05
	BAGFS	22,52	0,66	YKRYO	18,44	-0,12	HALKB	18,84	-0,01	PRKAB	19,17	-0,29
	KONYA	23,17	-0,23	ARCLK	18,51	-0,16	SKTAS	18,87	-0,13	CEMTS	19,95	-0,32
	EVNYO	23,79	-0,37	BRISA	18,88	-0,09	EGGUB	18,88	-0,26	OLMKS	21,24	0,45
	GDKYO	24,70	-0,18	SKTAS	19,40	-0,12	TKBNK	20,65	-0,18	YKFIN	21,25	-0,28
	AKGRT	26,19	-0,30	SELEC	20,01	-0,20	AKGRT	21,88	0,07	EGGUB	21,62	-0,45
	GENTS	26,26	-0,25	TRCAS	20,21	-0,43	KONYA	22,52	-0,12	SELEC	21,66	0,05
	BSHEV	26,90	-0,15	BOSSA	20,48	-0,04	ALKIM	22,86	-0,22	KONYA	23,64	0,07
	VKGYO	27,34	-0,33	ANSGR	21,04	-0,12	TRCAS	23,11	0,21	VARYO	23,68	0,03
	GOLTS	27,57	-0,16	GRNYO	21,33	-0,10	VARYO	24,70	-0,28	TRKCM	23,73	-0,28
	AKBNK	27,82	-0,33	MRBYO	21,95	0,09	BIMAS	25,08	-0,15	BIMAS	24,11	-0,19
	Portföy Ort.	24,22	-0,19	Portföy Ort.	19,32	-0,08	Portföy Ort.	20,67	-0,11	Portföy Ort.	20,56	-0,17

Tablo 3.6. 2008 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2008 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2008 / PORTFÖY 5	TCELL	28,09	-0,13	KONYA	22,20	0,04	VKGYO	26,25	-0,12	DERIM	25,50	-0,35
	SODA	29,26	-0,33	DENTA	22,35	0,09	NUHCM	26,36	-0,07	ANACM	25,66	-0,29
	ASELS	31,28	-0,27	DOKTS	22,65	0,37	ANHYT	26,57	0,01	ISFIN	26,27	-0,27
	BIMAS	31,39	0,00	NUHCM	23,15	0,10	VAKBN	27,13	0,34	AKGRT	26,63	-0,35
	BUCIM	31,43	-0,13	EVNYO	24,42	-0,04	DENTA	28,07	-0,26	ANELT	28,30	0,04
	MNDRS	31,92	-0,30	BAGFS	24,52	0,35	DERIM	29,02	-0,08	ANHYT	29,48	-0,41
	ISYAT	32,99	-0,05	AKSA	24,68	-0,07	ISCTR	29,38	0,34	DMSAS	29,69	-0,44
	TIRE	33,18	-0,04	GENTS	25,45	-0,03	GENTS	30,28	0,01	TRCAS	31,82	-0,42
	FMIZP	36,03	-0,28	VKGYO	25,73	-0,10	YAZIC	30,83	-0,10	ISCTR	32,26	-0,23
	ANACM	37,41	-0,05	YKFIN	25,83	-0,22	YKFIN	30,85	-0,09	TCELL	32,49	0,05
	ULKER	38,99	-0,44	BTCIM	26,68	-0,40	AKBNK	31,48	0,54	BSHEV	32,67	-0,13
	ANSGR	40,63	-0,32	BSHEV	28,24	0,08	GRNYO	31,79	0,00	TOASO	33,78	-0,57
	TOASO	40,88	-0,30	TCELL	28,52	-0,35	BSHEV	32,19	-0,06	IZMDC	35,60	-0,39
	ENKAI	41,87	-0,20	SODA	29,18	-0,03	ARCLK	32,23	-0,16	MIGRS	35,64	-0,37
	EGGUB	42,63	0,05	MNDRS	30,55	-0,05	EVNYO	34,98	0,11	DOAS	36,40	-0,39
	Portföy Ort.	35,20	-0,19	Portföy Ort.	25,61	-0,02	Portföy Ort.	29,83	0,03	Portföy Ort.	30,81	-0,30

2008 / PORTFÖY 6	ISCTR	44,25	-0,33	AKBNK	30,66	-0,24	ALCAR	38,26	-0,11	AKBNK	36,53	-0,27
	ALCAR	45,44	-0,31	BUCIM	31,99	-0,02	ISGYO	38,38	0,03	INDES	36,59	-0,10
	AGYO	45,79	-0,10	ERBOS	34,80	-0,14	INDES	38,90	-0,26	ALCAR	37,43	-0,29
	AFMAS	46,12	0,16	ASELS	35,05	0,08	TOASO	39,09	-0,25	BRYAT	38,47	-0,06
	PTOFS	46,59	-0,10	VARYO	36,39	-0,04	DOAS	39,25	-0,03	ENKAI	38,72	-0,40
	AEFES	49,25	-0,14	SISE	36,74	-0,21	MIGRS	41,16	0,08	ARCLK	39,59	-0,43
	DITAS	50,50	-0,30	BIMAS	37,26	0,36	ERBOS	42,24	-0,06	EVNYO	39,87	-0,20
	AFYON	53,05	0,01	EGGUB	38,66	0,05	KCHOL	43,13	0,17	KCHOL	40,63	-0,33
	TUDDF	55,64	0,16	FMIZP	40,59	1,39	ANELT	43,24	-0,04	ISGYO	42,20	-0,22
	INDES	55,93	-0,06	AKGRT	41,19	-0,09	ENKAI	44,14	-0,38	ERBOS	43,18	-0,13
	ISGYO	57,32	-0,41	DERIM	41,34	0,00	BSOKE	44,31	-0,14	YAZIC	46,28	-0,22
	SAHOL	57,72	-0,36	ULKER	42,15	0,02	TCELL	45,02	0,19	BSOKE	46,56	-0,24
	LOGO	58,78	0,21	ANACM	42,83	-0,10	MNDRS	46,08	-0,16	PTOFS	49,02	-0,47
	ANELT	61,05	-0,17	DITAS	42,85	0,01	BRYAT	46,41	0,05	AEFES	49,32	-0,21
	BUMYO	70,22	-0,33	TOASO	44,16	-0,14	BTCIM	48,13	0,41	AFYON	53,10	-0,12
	Portföy Ort.	53,18	-0,14	Portföy Ort.	38,45	0,06	Portföy Ort.	42,52	-0,03	Portföy Ort.	42,50	-0,25

Tablo 3.6. 2008 Yılı Süre Temelli Portföyler ve Portföyü Oluşturan Hisse Senetlerinin Süre ve Getirileri

	2008 Yılı, Dönemler İtibariyle Oluşturulan 7 Portföy											
	I.DÖNEM			II.DÖNEM			III.DÖNEM			IV.DÖNEM		
	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri	Şirketler	Süre	Getiri
2008 / PORTFÖY 7	ANHYT	70,78	-0,34	PRKTE	44,48	0,22	ISFIN	48,16	0,18	ULKER	53,66	-0,34
	MIGRS	73,46	-0,14	ALCAR	44,60	0,07	FMIZP	50,08	-0,46	SODA	56,81	0,03
	GARFA	77,54	-0,28	ISCTR	46,18	-0,15	AFYON	50,90	-0,26	MZBYO	58,72	-0,02
	ISFIN	78,16	-0,53	INDES	49,05	-0,17	YKRYO	52,44	-0,02	FMIZP	60,93	-0,33
	BRYAT	86,55	-0,27	AGYO	49,31	-0,29	AEFES	53,67	0,24	VKGYO	66,70	-0,18
	ECZYT	89,68	-0,30	TIRE	49,45	0,14	PTOFS	54,77	0,05	VAKBN	70,25	-0,45
	GARAN	98,67	-0,43	ANHYT	50,83	0,09	ULKER	55,94	0,02	ISGSY	71,54	-0,12
	DOAS	102,84	-0,41	AFMAS	51,51	0,01	DITAS	62,04	0,08	PRKTE	72,66	-0,07
	NETAS	109,37	-0,47	PTOFS	51,90	0,01	SAHOL	62,43	0,15	SAHOL	74,09	-0,27
	FINBN	116,32	-0,05	ENKAI	52,76	0,15	PRKTE	66,51	-0,32	GENTS	83,16	-0,23
	KCHOL	123,30	-0,41	AFYON	52,88	-0,15	TRKCM	73,37	-0,04	CCOLA	85,49	-0,39
	ALGYO	146,09	-0,22	AEFES	53,11	-0,09	AKSA	75,20	-0,09	ECZYT	88,52	0,00
	ALARK	440,57	-0,26	TUDDF	56,53	-0,58	MZBYO	80,92	0,69	DOKTS	92,06	-0,01
	ACIBD	441,69	0,13	SAHOL	57,49	0,03	ANACM	81,83	-0,25	EGEEN	95,04	-0,36
	KENT	583,22	-0,06	ANELT	59,57	-0,14	CCOLA	86,82	-0,08	BTCIM	97,10	-0,07
	Portföy Ort.	175,88	-0,27	Portföy Ort.	51,31	-0,06	Portföy Ort.	63,67	-0,01	Portföy Ort.	75,11	-0,19

Tablo 3.6.'de görüldüğü üzere, 2008 yılında XU100 endeksinde 139 firma süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uymakta olup, her bir portföyde 14 ile 15 hisse senedi yer almaktadır. Hisse senetlerinin dönemsel süre ve getirileri ile portföylerin ortalama süre ve getirileri hesaplanmıştır

Uygulamanın ikinci bölümünde ise dönemler itibari ile oluşturulan süre temelli portföylerin portföy yönetim performans ölçütlerinden öncelikle Sharpe Performans ölçütü ile performansı ölçülmüştür.

Sharpe Performans Ölçütü hesaplamasında kullanılan Portföyün standart sapması (σ_p) SPSS programı yardımıyla hesaplanmıştır.¹¹⁴

Sharpe Performans Ölçüt değerleri hesaplanan süre temelli portföylerin süre değerleri ile Sharpe performans ölçütü arasındaki ilişki incelenmiştir. Süreler artarken ve azalırken Sharpe Performans değerinin nasıl değiştiği aşağıdaki tablo 3.7.'de görülmektedir.

¹¹⁴ Hesaplanan Portföy Standart Sapması (σ_p) Yıllar ve Dönemler İtibari ile Ekler 1.-23.arasındaki tablolarda görüldüğü üzere portföy içindeki her bir hisse senedinin Standart sapmasından daha küçük olup, iyi bir çeşitlendirme ile sifıra yaklaştırılabileceği görülmektedir.

Tablo 3.7. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Sharpe Performans Ölçütü

Yıllar/Dönemler	Portföy 1	Portföy 2	Portföy 3	Portföy 4	Portföy 5	Portföy 6	Portföy 7
2004 Yılı							
I.Dönem	4,71	1,36	1,83	1,47	2,08	3,34	-2,31
II.Dönem	-2,52	-3,80	-3,27	1,02	-5,35	-2,87	-2,84
III.Dönem	3,53	5,39	1,93	5,23	5,80	3,63	2,58
IV.Dönem	2,10	2,01	2,88	2,60	4,48	4,29	1,68
2005 Yılı							
I.Dönem	5,15	4,56	-1,72	1,74	-3,09	-0,62	-0,15
II.Dönem	-1,02	1,40	1,76	0,87	-0,19	4,34	1,09
III.Dönem	5,96	5,31	6,78	3,68	8,28	2,75	3,92
IV.Dönem	6,92	3,85	9,71	4,07	6,51	3,78	2,16
2006 Yılı							
I.Dönem	2,54	2,03	0,59	0,47	2,22	2,04	-0,61
II.Dönem	-4,64	-4,30	-5,97	-4,21	-2,26	-4,64	-7,60
III.Dönem	0,52	1,94	1,47	4,19	-0,30	2,57	0,43
IV.Dönem	0,32	1,14	-0,61	0,17	-1,99	0,57	1,87
2007 Yılı							
I.Dönem	1,03	3,32	-0,92	-0,19	3,80	4,80	-3,06
II.Dönem	1,68	3,38	0,56	3,63	1,15	1,29	0,11
III.Dönem	-1,70	-0,02	1,65	1,48	-0,57	0,62	1,39
IV.Dönem	-6,50	-4,68	-2,57	-0,97	-2,15	-3,31	1,10
2008 Yılı							
I.Dönem	-2,59	-5,55	-8,57	-5,52	-6,08	-4,31	-8,20
II.Dönem	-1,33	-2,73	1,81	-2,83	-1,26	0,27	-2,42
III.Dönem	-2,91	-1,72	-3,01	-3,39	-0,41	-1,46	-1,15
IV.Dönem	-6,29	-4,06	-5,28	-4,17	-0,42	-5,88	-4,19

Tablo 3.7.'de Sharpe Performans Ölçütüne göre süre temelli portföylerin performansları ölçülmüştür. Sharpe Performans Ölçütüne göre 2004-2008 yılları arası oluşturulan 140 adet STP'ün 83 adetinde süresi küçük olan portföylerde bir birim risk başına düşen getiri,süresi büyük olan portföylere göre daha yüksektir.57 adet STP'de ise bu durumun tersi görülmektedir.Oransal olarak bu durum %59,28'dir.

Uygulamanın üçüncü bölümünde ise oluşturulan süre temelli portföylerin portföy betası dikkate alınarak performans değeri göstergesi olan Treynor Performans Ölçütü hesaplanmıştır.

Treynor Performans Ölçütü hesaplamasında kullanılan portföyün beta katsayısı (β_p) aşağıdaki formülde görüldüğü üzere Microsoft Office Excel 2003 Programı yardımıyla hesaplanmıştır.¹¹⁵

$$\beta_p = \frac{Kov(m,i)}{\sigma_m^2} = \frac{\text{Hisse Senedi Getirileri ile Piyasa Pazar Getirileri Arasındaki Kovaryans}}{\text{Pazar Getirilerinin Varyansı}}$$

Yine Beta katsayısına ulaşmak için kullanılan Kovaryans (Hisse Senetleri ile Piyasa Pazar Getirileri arasındaki) Excell yardımıyla hesaplanmıştır.

Treynor ölçütü verileri ile oluşturulan süre temelli portföylerin toplam portföy süreleri arasında ilişki olup olmadığı incelenmiştir. Süre değerindeki değişmelerin portföy performansına nasıl yansıdığı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

¹¹⁵ Hesaplanan Hisse senetlerinin Beta (β_p) katsayıları Yıllar ve Dönemler itibari ile Ekler 1.-23. arası tablolarda görülmektedir. Her bir portföyün ortalama Beta katsayısı ise yine aynı eklerde görülmektedir.

Tablo 3.8. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Treynor Performans Ölçütü

Yıllar/Dönemler	Portföy 1	Portföy 2	Portföy 3	Portföy 4	Portföy 5	Portföy 6	Portföy 7
2004 Yılı							
I.Dönem	0,66	0,12	0,16	0,12	0,16	0,27	-0,17
II.Dönem	-0,19	-1,16	2,54	1,09	-0,53	2,43	-0,18
III.Dönem	0,10	-0,47	0,32	0,46	-0,23	0,13	0,09
IV.Dönem	0,38	0,29	0,81	4,63	0,79	-0,50	0,19
2005 Yılı							
I.Dönem	0,35	1,42	-0,14	0,15	-0,20	-0,04	-0,01
II.Dönem	-0,08	0,11	0,11	0,05	-0,01	0,26	0,06
III.Dönem	0,16	0,12	0,16	-0,49	0,67	0,13	0,42
IV.Dönem	0,69	0,33	0,85	0,32	0,69	0,29	0,32
2006 Yılı							
I.Dönem	0,51	0,17	0,13	0,04	0,17	0,18	-1,65
II.Dönem	-0,50	-0,27	-0,33	-0,26	-0,27	-0,28	-0,89
III.Dönem	0,02	0,06	0,05	0,12	-0,01	0,10	0,03
IV.Dönem	0,02	0,09	-0,03	0,02	-0,13	0,03	0,12
2007 Yılı							
I.Dönem	0,04	0,08	-0,03	-0,04	-0,28	0,71	-0,12
II.Dönem	0,08	0,10	0,01	0,04	0,04	0,04	0,01
III.Dönem	-0,10	0,00	0,13	0,09	-0,05	0,11	0,11
IV.Dönem	-0,39	-0,23	-0,28	-0,10	-0,12	-0,41	0,08
2008 Yılı							
I.Dönem	-0,20	-0,50	-0,55	-0,49	-0,44	-0,27	-0,59
II.Dönem	-0,09	-0,17	0,14	-0,18	-0,11	0,03	-0,20
III.Dönem	-0,28	-0,20	-0,41	-0,36	-0,04	-0,16	-0,09
IV.Dönem	-0,38	-0,30	-0,36	-0,33	-0,52	-0,37	-0,34

Tablo 3.8.'de görüldüğü üzere, Treynor Performans Ölçütüne göre süre temelli portföylerin performansları görülmektedir. Tablo 3.8'de, görüldüğü üzere Treynor Performans Ölçütüne göre 5 yıl boyunca oluşturulan 140 adet STP portföyün 85 adetinde süresi büyüdükçe performans ölçütü küçülmektedir.55 adetinde ise bu durumun tersi görülmektedir. Oransal olarak bu durum %60,78'dir.

Uygulamanın dördüncü aşaması portföy yöneticisinin başarısını ölçme yöntemi olan Jensen Performans Ölçütüne göre çıkan alfa(α) değerleri ile oluşturulan portföylerin ne kadar başarılı yönetildiği incelenmiştir.

Tablo 3.9. 2004-2008 Yılları Arası Dönemler İtibari İle Süre Temelli Portföylerin Jensen (Alfa) Performans Ölçütü

Yıllar/Dönemler	Portföy 1	Portföy 2	Portföy 3	Portföy 4	Portföy 5	Portföy 6	Portföy 7
2004 Yılı							
I.Dönem	0,17	0,05	0,09	0,09	0,07	0,17	-0,09
II.Dönem	-0,01	-0,10	-0,13	0,06	-0,12	-0,10	-0,01
III.Dönem	-0,21	0,27	0,04	0,17	0,29	-0,03	-0,08
IV.Dönem	0,12	0,05	0,14	0,11	0,19	0,30	0,09
2005 Yılı							
I.Dönem	0,27	0,16	-0,05	0,10	-0,09	-0,01	0,01
II.Dönem	-0,07	0,06	0,09	0,03	-0,03	0,14	0,03
III.Dönem	-0,07	-0,17	-0,07	0,17	0,18	-0,08	0,10
IV.Dönem	0,25	0,08	0,30	0,10	0,28	0,08	0,07
2006 Yılı							
I.Dönem	0,10	0,09	0,02	0,00	0,11	0,12	-0,03
II.Dönem	-0,11	-0,05	-0,11	-0,05	-0,03	-0,05	-0,19
III.Dönem	0,04	0,11	0,05	0,16	0,00	0,08	0,02
IV.Dönem	0,00	0,04	-0,03	0,00	-0,07	0,01	0,06
2007 Yılı							
I.Dönem	-0,01	0,01	-0,06	-0,01	0,11	0,13	-0,11
II.Dönem	0,03	0,06	-0,03	0,01	0,01	0,01	-0,02
III.Dönem	-0,08	-0,03	0,01	0,00	-0,06	0,00	0,00
IV.Dönem	-0,09	-0,08	-0,10	-0,02	-0,05	-0,05	0,04
2008 Yılı							
I.Dönem	0,08	-0,06	-0,13	-0,07	-0,05	0,04	-0,13
II.Dönem	0,04	-0,02	0,23	-0,02	0,02	0,11	-0,03
III.Dönem	-0,11	-0,06	-0,14	-0,15	-0,01	-0,07	-0,04
IV.Dönem	-0,06	0,00	-0,05	-0,02	-0,14	-0,06	-0,03

Tablo 3.9.'da 2004-2008 dönemlerinde yer alan 140 adet portföyün Alfa değeri görülmektedir. Alfa<0 olduğu durumda portföy yönetiminde başarısızlık söz konusu iken Alfa>0 olduğunda başarılı bir portföy yönetiminden söz etmek mümkündür.

2004-2008 yılları arası yapılan uygulamamızda Tablo 3.9'da görüldüğü üzere oluşturulan 140 adet STP'ün 86 adetinde piyasa getirisi olarak aldığımız XU100 Endeksinin üzerinde getiri sağlanmıştır.54 adetinde ise bu durumun tersi gözlenmiştir. Yani bu ele alınan dönemlerde süre temelli portföyler %61,42'sinde başarılı yönetim söz konusudur.

Uygulamanın beşinci aşamasında ise hisse senetlerinde süre hesaplama yaklaşımı varsayımları doğrultusunda oluşturulan portföylerde 2004, 2005,2006,2007 ve 2008 yıllarında her bir portföylerde yer alan hisse senetleri belirtilmiş ve 32 hisse senedi olduğu gözlemlenmiştir. Bu hisse senetleri aşağıdaki tablodaki hisse senetleridir.

Tablo 3.10. 2004-2008 Dönemleri Arası Her Portföyde Yer Alan Hisse Senetleri

Hisse Senetleri						
GSRAY	AEFES	IZOCM	TUPRS	KONYA	ISCTR	KIPA
KCHOL	GOLTS	AKGRT	HURGZ	NUHCM	MRSHL	SAHOL
ANACM	CIMSA	SARKY	ALKIM	TIRE	AKBNK	
UCAK	AYGAZ	ARCLK	ACIBD	BUCIM	AKCNS	
BRSAN	TRKCM	MIGRS	ENKAI	BSOKE	BTCIM	

SONUÇ VE ÖNERİLER

Risk altında yatırımcının karar vermesi oldukça zordur. Hisse senedi piyasasında her yatırımcının amacı düşük risk seviyesinde en yüksek getiriyi elde etmektir. Yatırımcı, kendi portföyünü oluştururken çeşitli subjectif kriterler ortaya koymaktadır. Yatırımcı yatırım yapmadan önce hisse senedi piyasasını değerlendirmektedir.

Hisse senedi piyasasında gelecek için en iyi portföyün belirlenmesi zordur. Özellikle gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarında çeşitli hesaplar ve analizler ile seçilen portföyler her zaman mükemmel getiriler sağlamayabilir. Genelde, siyasetin ve ülke ekonomisinin pozitif yönde eğilim göstermesi, hisse senedi piyasalarını da olumlu etkilemektedir.

Tasarrufların sermaye piyasalarına yönlendirilmesi, ülke ekonomisi açısından vazgeçilmez bir unsurdur. Ancak bu piyasalarda kullanılan yatırım araçlarının gün geçtikçe artması, teknolojideki gelişmeler, yapılacak yatırımlardaki zamanlama ve buna benzer nedenlerden dolayı yapılan yatırımlar için gerekli olan yeterli tecrübe ve bilgi birikimine ihtiyaç artmaktadır. Bu konu, özellikle de piyasa hakkında yeterli bilgi birikimine ve tecrübeye sahip olmayan küçük yatırımcılar için büyük riskler oluşturmaktadır. Bu nedenle riskin azaltılması adına, bir yerine birkaç yatırım aracından oluşan portföy ve bu portföyleri yönetmek için de bazı yaklaşımlar ön plana çıkmaktadır.

Yatırımcıların portföy oluşturma kriteri olarak alışlagelmiş yaklaşımlardan farklı bir yaklaşım olarak bu çalışmada süre ölçütü alınmış, süresi küçük olan hisse senetlerinin ve süre temelli portföylerin daha kısa sürede nakde dönüştüğü, piyasalarda yok edilemeyen risk olan, sistematik olmayan riskin minimize edilmesi için süresi daha kısa olan portföylerin tasarruf sahipleri tarafından tercih edilebileceği görülmüştür

Bu çalışmada hisse senedi süre modellerinden süre temelli portföy varsayımına göre 2004-2008 yılları arası İMKB 100 Ulusal Endeksinde işlem göre hisse senetlerinin aylık sürelerin hesaplanabildiği ve bu hisse senetleri ile süresi azdan süresi çoğa doğru yıllar itibari ile süre temelli portföylerin oluşturulabileceği, bu süre temelli portföylerin hesaplanan süre diliminde ne kadar getiri sağladığı sonuçlarına ulaşılmıştır.

Yapılan çalışmada 2004-2008 yılları arası ele alınmış ve süre ölçütü dikkate alınarak, süresi az olandan süresi çok olana doğru oluşturulan süre temelli portföylerin getirileri; portföy performans ölçütlerinden literatürde kabul görmüş ve en çok kullanılan Sharpe, Treynor ve Jensen Performans ölçütleri ile performansları tek tek ölçülmüş, süresi az olan portföylerin birim başına düşen getirisi, süresi büyük olan portföylere göre yüksek olması, süre kavramının portföy oluşturmadaki önemi görmek için destekleyici nitelikte olmuştur.

Ele alınana yıllar ve dönemler 32 firmanın her yıl süre temelli portföy oluşturma kriterlerine uyduğu ve portföylerde yer aldığı gözlemlenmiştir. Ve bu 32 hisse senedinin diğer hisse senetlerine göre daha yüksek getiri sağladığı ve yatırımcısına daha fazla kazanç sağladığı görülmüştür.

KAYNAKÇA

Akbař, Cengiz; Hisse senedi Portföy Yönetimi ve Portföy Takip Programı,Atatürk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı,Yüksek Lisans Tezi, 1999

Akıncı, Umut C;Portföy Yönetiminde Sistemik Riskin Ölçülmesi ve İ.M.K.B İçin Bir Uygulama,Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı,Uluslar arası İktisat Bilim Dalı, Yüksek Lisans Tezi, 2007

Alexander, Gordon J. – Sharpe, William F.; Fundamentals of Investments, Prentice Hall Inc., Englewood Cliffs, 1989.

Arslanboğa, Sevil ;Türkiye’de Kar Dağıtım Politikasının Şirket Değerine Etkisi ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na Kayıtlı Şirketler Üzerinde Bir Değerlendirme,Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı , Yüksek Lisans Tezi, 1990

Aslantaş ,Cem; Portföy Yönetiminde Fuzzy Yaklaşımı,Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı Finansal Piyasalar ve Yatırım Yönetim Bilim Dalı, Yüksek Lisans Tezi, 2008

Aydın, Nurhan; Finansal Yönetim,T.C.Anadolu Üniversitesi Yayınları, Eskişehir, 2003

Bellice, Murat ;Türkiye’de Portföy Yönetimi ve Portföy Yönetim Şirketleri Kurulması Üzerine Bir Uygulama,Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme(MBA) Bölümü,Yüksek Lisans Tezi,2005

Bernstein, Peter L.-Damodaran,Aswath;İnvesment Management,Üniversty Edition, Canada, 1998

Bolak, Mehmet; Risk ve Yönetimi, Birsen Yayınevi, İstanbul, 2004

Bozkurt, Ünal; Portföy Kurmanın Püf Noktaları, Para Dergisi, Yıl:2, Sayı:6, Mart, 1991.

Berk, Niyazi; Finansal Yönetim, Türkmen Kitapevi, İstanbul, 2. Baskı, 1995,

Bozgeyik, H. : Halka Açık Anonim Şirketlerde Kâr Dağıtımı, Batıder, C.20, Sayı..3, Ankara, 2000

Brentania, Christine; Portfolio Management İn Practice,Elsevier Ltd,Burlington, 1994

Ceylan, Ali - Korkmaz, Turhan; Sermaye Piyasası ve Menkul Değer Analizi, Ekin Kitabevi, 3. Baskı, Bursa, 2006

Ceylan, Ali-Turhan,Korkmaz;Borsada Uygulamalı Portföy Yönetimi, Ekin Kitabevi, Bursa, 1998,

Christy, A. George - Clendenin, C. John; Introduction to Investments, Sixth Edition, New York: Mcgraw-Hill Book Company, 1974

Çağlar, Tülin; Portföy Yönetimi, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Muhasebe Enstitüsü Dergisi, Yıl:3, Sayı: 7, Şubat, 1977

Demirtaş,Özgür-Güngör,Zühal;Portföy Yönetimi ve Portföy Seçimine Yönelik Uygulama, Havacılık ve Uzay Teknolojileri Dergisi,Cilt:1,Sayı:4, Temmuz

Ercan, Metin.Kamil-Ban,Ünsal; Değere Dayalı İşletme Finansı “Finansal Yönetim”,Gazi Kitabevi,2.Baskı, Ankara, 2005

Fabozzi, Frank J.; Active Equity Portfolio Management, Pennsylvania, 1998

Farrell, L. James; Portfolio Management, second edition, Mc Graw-Hill Book Company, Singapore, 1997

Fischer, Donald E.; Jordon, Donald J.; Security Analysis and Portfolio Management, Fourth Edition, New Jersey: Prentice Hall, Inc, 1987

Garbada, Kenneth D; Fixed Income Analytics, Mıt Pres, 1996

Gitman, J. Lawrence; Principles of Managerial Finance, Tenth Edition, Work Student Series, Boston, 2003

Gökbel, Serpil Altınırnak, "Süre Temelli Portföyler ve İMKB'de Uygulanabilirliği", Sermaye Piyasası Yayınları, Yayın No:143, Ankara, 2003

Grinold C. Richard-Kahn N. Ronald; Active Portfolio Management, Second Edition, Mc Graw-Hill, United States Of America, 1999

Güngör, Zülal; Yatırım Yönetimi Ders Notları, Gazi Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü, Ankara, 2003

Heper, Fethi; Vergi Uygulamaları, Anadolu Üniversitesi Açık öğretim Yayınları, Eskişehir, 1999

Karaca, Süleyman Serdar; Şirketlerin Kar Dağıtım Politikası ve Kar Payı Ödeme Şekillerinin Firma Değerine Etkisinin Analizi ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Bir İnceleme, İnönü Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı Muhasebe-Finansman Bilim Dalı, Doktora Tezi, 2007

Karan, Mehmet Baha; Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi, Gazi Kitabevi, Ankara, 2005

Konuralp, Gürel; Sermaye Piyasaları: Analizler, Kuramlar ve Portföy Yönetimi, Alfa Kitapevi, 2. Baskı, İstanbul, Mart, 2005.

Markowitz, Harry M.; Portfolio Selection, Blackwell Publishing Ltd, United States, 2002

Moustafa, Yulvie; Portföy Yönetimi ve Finansal Varlık Fiyatlama Modelinde Risk Getirileri İlişkisi, Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Finansman Programı, Yüksek Lisans Tezi, 2007

Neave, Edwin H; Financial Systems: Principles and Organisation, Second Edition Taynor & Francis e-Library, New York, 2002

Okka, Osman; Finansal Yönetim'e Giriş, Nobel Yayın Dağıtım, İkinci Baskı, Ankara, 2006

Omağ, Aclan; İşletmelerde Kar Dağıtım Politikasının İşletmenin Büyüme ve Pazar Değerine Etkileri: Teorik ve Uygulamalı Yaklaşım, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Anabilim Dalı, Doktora Tezi, 2007

Özçam, Mustafa; Varlık Fiyatlama Modelleri Aracılığıyla Dinamik Portföy Yönetimi, Sermaye Piyasası Yayınları, No:104, Ankara, 1997

Özenalp, Selim; Kar Dağıtım Politikası ve Kar Paylarının İstikrarlılığının İMKB'de İşlem Gören Seçilmiş Şirketler İçin Değerlendirilmesi, Akdeniz Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Yüksek Lisans Tezi, 2000

Özerer, Hakan; Finansçı Olmayanlar İçin Finans, Elma Yayınevi Publishing, Üçüncü Baskı, 2004

Ramesh,Ram; Financial Analyst's İndispensable Pocket Guide, McGraw-Hill Professional,2000

Retiona,R,Robert;Multivariate Dyratıon Analysis, Ballinger, 1987

Siegel,B.Laurence and Waring,Barton.M;Tıps,the Dual Duration,and the Pension Plan'Financial Analysts Journeal',Volume 6,Number 5, CFA İnstitute, 2004

Solmaz,Ufuk; Halka Açık Anonim Ortaklıklarda Kar Payı Dağıtımı ile Vergilendirilmesi ve Kepez Elektrik T.A.Ş Uygulaması,Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, 2002

Taner,Berna-Akkaya,G.Cenk; Sermaye Piyasası"Faaliyet Alanı ve Menkul Kıymetler,Birleşik Matbaacılık, İzmir, 2004

Tokuşcu,Hazım; Robust Optimizasyon Yaklaşımı İle Çok Dönemli Portföy Yönetimi Ve Türkiye Uygulaması,Hacettepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı,Üretim Yönetimi Ve Sayısal Yöntemler Bilim Dalı,Yüksek Lisans Tez önerisi, 2005

Tuaner, Müge Burçak; Türkiye'de Yatırım Fonlarının Getirileri Açısından Karşılaştırılması ve Performanslarının Değerlendirilmesi,Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı,Para Banka Programı, Yüksek Lisans Tezi, 2003

Tucker,L.Alan-Becker,G.Kent;Contemporary Portfolio Theory and Risk Management,West Publiihing Company,New York, 1994

Treichmann,James.S-Hoyt,Robert.E-Sommer,David.W; Risk Manegement and Insurance,Twelfth Edition: Thomson-South Westren, 2005

Uğuz, Murat; Menkul Kıymet Seçimi ve Yatırım Yönetimi, Mali ve Ekonomik Yayınlar, İstanbul, 1990

Usta,Öcal;İşletme Finansı ve Yönetimi, Detay Yayıncılık, 2.Baskı, Ankara, 2005

Yurttadur, Mustafa; KOBİ'lerde Sermaye Yapısı ve Kar Dağıtım Politikasının Büyüme Üzerine Etkisi, Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Finans ve Bankacılık Anabilim Dalı, Doktora Tezi, 2009

Zheng, Harry; Ann Oper Res 'Macaulay Duration For Nonparallel Shifts', Springer Science, 2007

İNTERNET ERİŞİM ADRESLERİ:

<http://yatirimci.akbank.com.tr/sermaye.aspx>(28.08.2009)

<http://www.imkb.gov.tr/Data/StocksData.aspx>(07.08.2009)

http://bigpara.ekolay.net/M1/hisse_teknik_analiz.asp?hisse_combo(09.08.2009)

http://bigpara.ekolay.net/M1/hisse_detay.asp?hisse_combo=11%7EAKCNS
(01.09.2009)

<http://www.hazine.gov.tr/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=navurl://ca8a5b252efea63752b1cb4e1cc81997&InitialNodeFirstLevel=true>(22.08.2009)

<http://www.tcmb.gov.tr/>(01.09.2009)

http://www.spk.gov.tr/mevzuat/mevzuat_index.html(19.08.2009)

http://www.allianzinvestors.com/commentary/edu_whitePrs04272000.jsp(
01.08.2009)

<http://www.oxfordjournals.org/>(02.09.2009)

<http://kutuphane.uludag.edu.tr/online.html>(25.07.2009)

<http://eu.wiley.com/WileyCDA/Section/id-370145.html>(14.07.2009)

<http://www.kutuphane.selcuk.edu.tr/serbest.aspx>(17.08.2009)

<http://books.google.com.tr/>(24.08.2009)

<http://portfoy.org/portfoy-nedir.html>(08.07.2009)

[http://www.finansportfoy.com/tr-ozel-portfoy-yonetimi-
hakkinda.asp](http://www.finansportfoy.com/tr-ozel-portfoy-yonetimi-hakkinda.asp)(11.08.2009)

<http://home.anadolu.edu.tr/~gsevil/io.pdf>(01.08.2009)

http://www.ekodialog.com/finansal_eko/ozkaynaklarla_finansman.html(29.
07.2009)

http://www.hisse.net/okul_merak.php(02.08.2009)

http://en.wikipedia.org/wiki/Portfolio_management(19.07.2009)

<http://www.npd-solutions.com/portfolio.html>(19.07.2009)

<http://www.ijournals.com/page/jpm/info>(19.07.2009)

<http://myclarity.com/>(20.07.2009)

<http://financeclass.blogspot.com/2009/08/duration-hedge-of-bond-portfolio.html>(28.07.2009)

http://books.google.com.tr/books?id=0UY7Axe5zPgC&pg=PA100&lpg=PA100&dq=duration+based+portf%C3%B6ljo&source=bl&ots=EkN7RCPq4G&sig=bJSJwGoYNtzsBVIY6BAu4AUgV1U&hl=tr&ei=bOy7Ss6SF8L_Qb_mdSnDQ&sa=X&oi=book_result&ct=result&resnum=10#v=onepage&q=&f=false(14.08.2009)

<http://www.performance-measurement.org/sharpe.html>(17.08.2009)

www.geometricprogression.co.za/Excel%20VBA%20for%20for%20Portfolio%20Managers.pdf(17.08.2009)

- EKLER -

EK 1 : 2004. 1.Ve 2.Dönem (1-2-3-4.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
GSRAY	0,44	2,27	0,52	-	0,34	0,11	0,17	CLEBI	0,22	4,46	-0,06	0,23	0,04	0,00	0,17
CLEBI	0,26	3,80	0,06	0,47	0,07	0,00	0,17	ANSGR	0,17	6,02	-0,11	0,27	0,09	0,01	0,17
YKSGR	0,15	6,59	-0,01	0,56	0,10	0,01	0,17	FORTS	0,15	6,77	0,02	0,76	0,16	0,03	0,17
UCAK	0,15	6,66	-0,02	0,57	0,08	0,01	0,17	TUPRS	0,14	7,26	0,00	0,69	0,08	0,01	0,17
BRSAN	0,13	7,89	0,52	1,51	0,21	0,04	0,17	ANHYT	0,13	7,50	-0,17	1,33	0,16	0,03	0,17
ANACM	0,13	7,99	0,35	0,94	0,14	0,02	0,17	TEBNK	0,13	7,61	-0,08	0,65	0,12	0,01	0,17
PORTFÖY		5,87	0,24	0,26	0,07	0,20	0,03	PORTFÖY		6,60	-0,07	0,65	0,05	0,08	0,03
						0,01	0,07							0,00	0,05
TEBNK	0,12	8,01	0,16	1,15	0,16	0,03	0,17	YKSGR	0,13	7,89	-0,04	0,45	0,06	0,00	0,17
GOLTS	0,12	8,44	0,35	0,24	0,03	0,00	0,17	GSRAY	0,11	8,77	-0,08	0,49	0,09	0,01	0,17
CIMSA	0,12	8,47	0,01	1,08	0,16	0,02	0,17	TRKCM	0,11	8,95	0,03	0,71	0,09	0,01	0,17
AYGAZ	0,10	9,96	-0,02	0,68	0,10	0,01	0,17	ANACM	0,11	9,45	0,09	0,78	0,11	0,01	0,17
TRKCM	0,10	10,52	0,16	0,20	0,07	0,01	0,17	TUKAS	0,10	10,17	-0,25	0,44	0,05	0,00	0,17
KARTN	0,09	10,92	0,09	0,06	0,06	0,00	0,17	IZOCM	0,10	10,32	-0,14	0,20	0,05	0,00	0,17
PORTFÖY		9,39	0,12	0,49	0,04	0,07	0,03	PORTFÖY		9,26	-0,07	0,10	0,03	0,04	0,03
						0,00	0,04							0,00	0,03
IZOCM	0,09	11,72	0,34	0,91	0,14	0,02	0,17	AKGRT	0,09	10,54	-0,20	0,86	0,10	0,01	0,17
AKGRT	0,08	12,53	0,01	0,98	0,14	0,02	0,17	ALKIM	0,09	11,00	-0,05	0,65	0,13	0,02	0,17
SARKY	0,08	13,14	0,32	0,71	0,10	0,01	0,17	CIMSA	0,09	11,16	-0,12	0,30	0,04	0,00	0,17
ARCLK	0,07	13,34	0,06	1,25	0,17	0,03	0,17	SARKY	0,08	12,57	-0,07	0,83	0,14	0,02	0,17
EDIP	0,07	13,46	0,30	0,95	0,17	0,03	0,17	GOLTS	0,07	13,62	-0,04	0,17	0,06	0,00	0,17
KRTEK	0,07	13,55	-0,04	0,42	0,06	0,00	0,17	BRSAN	0,07	14,76	0,05	0,20	0,03	0,00	0,17
PORTFÖY		12,96	0,16	0,63	0,06	0,11	0,03	PORTFÖY		12,28	-0,07	0,05	0,04	0,05	0,03
						0,00	0,06							0,00	0,04
TUPRS	0,07	13,61	-0,05	0,31	0,06	0,00	0,14	AKBNK	0,07	15,33	-0,03	0,73	0,10	0,01	0,14
HURGZ	0,07	14,17	-0,06	1,28	0,18	0,03	0,14	KRTEK	0,06	16,67	1,31	1,59	0,25	0,06	0,14
ALKIM	0,07	14,54	0,63	1,37	0,32	0,10	0,14	DYHOL	0,06	17,79	-0,13	0,60	0,07	0,01	0,14
ACIBD	0,07	14,99	0,46	1,81	0,27	0,07	0,14	DOBUR	0,06	18,00	-0,02	0,55	0,08	0,01	0,14
ANSGR	0,07	15,21	0,17	0,98	0,14	0,02	0,14	AKCNS	0,05	18,87	-0,18	0,03	0,09	0,01	0,14
TUKAS	0,06	15,74	-0,04	0,00	0,01	0,00	0,14	KONYA	0,05	19,16	-0,16	0,40	0,06	0,00	0,14
FINBN	0,06	17,08	0,10	1,32	0,18	0,03	0,14	FINBN	0,05	19,19	-0,09	0,47	0,12	0,01	0,14
PORTFÖY		15,05	0,17	0,92	0,07	0,26	0,02	PORTFÖY		17,86	0,10	0,04	0,05	0,11	0,02
						0,01	0,07							0,00	0,05

EK 2 : 2004. 1.Ve 2.Dönem (5-6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği -Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM									
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	
DYHOL	0,06	17,87	-0,04	1,14	0,16	0,02	0,14	YAZIC	0,05	19,32	-0,18	-	0,09	0,01	0,14	
NUHCM	0,05	18,90	0,18	0,16	0,03	0,00	0,14	AYGAZ	0,05	19,34	-0,17	0,51	0,06	0,00	0,14	
TIRE	0,05	19,98	0,47	0,10	0,07	0,01	0,14	ISCTR	0,05	20,41	-0,07	0,87	0,11	0,01	0,14	
BUCIM	0,05	21,16	0,10	0,36	0,05	0,00	0,14	TIRE	0,04	23,87	-0,13	0,08	0,07	0,00	0,14	
ANHYT	0,05	21,41	0,28	0,52	0,09	0,01	0,14	HURGZ	0,04	26,04	-0,11	1,15	0,14	0,02	0,14	
DOBUR	0,04	24,13	-0,05	0,94	0,13	0,02	0,14	NUHCM	0,03	28,92	0,02	0,13	0,04	0,00	0,14	
KONYA	0,04	24,42	0,02	0,53	0,09	0,01	0,14	BTCIM	0,03	29,16	-0,20	0,02	0,05	0,00	0,14	
PORTFÖY		21,13	0,14	0,49	0,04	0,07	0,02	PORTFÖY		23,87	-0,12	0,32	0,03	0,05	0,02	
						0,00	0,04							0,00	0,03	
ERBOS	0,04	24,46	0,84	1,71	0,26	0,07	0,14	UCAK	0,03	30,06	-0,10	0,35	0,05	0,00	0,14	
MRSHL	0,03	30,16	-0,01	0,64	0,09	0,01	0,14	SAHOL	0,03	31,83	-0,13	0,63	0,08	0,01	0,14	
AKBNK	0,03	30,34	-0,02	0,73	0,10	0,01	0,14	FROTO	0,03	33,28	0,01	0,15	0,05	0,00	0,14	
AKCNS	0,02	40,51	-0,06	0,53	0,07	0,01	0,14	ERBOS	0,03	33,75	-0,18	0,09	0,04	0,00	0,14	
BTCIM	0,02	41,21	0,13	0,65	0,09	0,01	0,14	PNSUT	0,03	34,55	0,16	1,20	0,18	0,03	0,14	
BSOKE	0,02	45,29	0,27	0,64	0,13	0,02	0,14	MRSHL	0,03	38,04	-0,07	0,10	0,06	0,00	0,14	
YAZIC	0,02	47,48	0,56	0,17	0,17	0,03	0,14	AEFES	0,02	45,36	0,00	-	0,39	0,09	0,14	
PORTFÖY		37,06	0,25	0,67	0,05	0,15	0,02	PORTFÖY		35,27	-0,04	0,04	0,03	0,06	0,02	
						0,00	0,05							0,00	0,03	
KIPA	0,02	53,62	0,00	0,14	0,03	0,00	0,14	ARCLK	0,02	45,60	-0,11	0,60	0,08	0,01	0,14	
SAHOL	0,01	67,26	-0,06	0,75	0,10	0,01	0,14	EDIP	0,02	47,10	0,07	0,65	0,08	0,01	0,14	
ISCTR	0,01	74,43	0,03	0,83	0,14	0,02	0,14	SISE	0,02	50,68	0,01	0,81	0,10	0,01	0,14	
AEFES	0,01	125,22	0,02	0,14	0,06	0,00	0,14	KARTN	0,02	57,77	-0,26	0,61	0,09	0,01	0,14	
ENKAI	0,01	130,30	-0,11	0,54	0,08	0,01	0,14	MIGRS	0,02	64,61	-0,13	0,76	0,10	0,01	0,14	
MIGRS	0,01	131,33	0,04	0,62	0,13	0,02	0,14	ACIBD	0,02	65,70	0,08	-	0,12	0,11	0,01	0,14
KCHOL	0,01	180,62	-0,07	0,55	0,08	0,01	0,14	BUCIM	0,01	100,92	0,06	0,50	0,06	0,00	0,14	
PORTFÖY		108,97	-0,02	0,51	0,04	0,06	0,02	PORTFÖY		61,77	-0,04	0,54	0,03	0,06	0,02	
						0,00	0,04							0,00	0,03	

EK 3: 2004. 3.Ve 4.Dönem (1-2-3-4.) Portföylerin “Temettü Verimliliği -Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM							VI.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
FORTS	0,48	2,08	0,10	0,49	0,03	0,00	0,17	GSRAY	0,39	2,55	0,26	-	0,25	0,06	0,17
YKFIN	0,36	2,75	0,45	7,46	0,46	0,21	0,17	FORTS	0,28	3,60	0,49	2,88	0,34	0,11	0,17
ACIBD	0,29	3,41	0,43	2,91	0,10	0,01	0,17	YKFIN	0,27	3,76	-0,25	0,46	0,04	0,00	0,17
ANSGR	0,25	4,08	0,48	1,59	0,06	0,00	0,17	ACIBD	0,21	4,74	0,26	0,29	0,15	0,02	0,17
ANHYT	0,19	5,22	0,65	6,03	0,21	0,04	0,17	SARKY	0,16	6,15	0,12	0,36	0,07	0,00	0,17
SARKY	0,17	5,72	0,09	0,42	0,05	0,00	0,17	ANSGR	0,16	6,36	0,37	0,55	0,06	0,00	0,17
PORTFÖY		3,88	0,37	3,15	0,09	0,28	0,03	PORTFÖY		4,53	0,21	0,42	0,08	0,21	0,03
						0,01	0,09							0,01	0,08
TUKAS	0,15	6,75	0,18	1,02	0,05	0,00	0,17	TUKAS	0,13	7,59	0,00	0,63	0,09	0,01	0,17
IZOCM	0,14	6,96	0,44	2,28	0,14	0,02	0,17	TUPRS	0,13	7,92	0,11	0,65	0,08	0,01	0,17
GOLTS	0,14	7,06	0,18	0,64	0,06	0,00	0,17	GOLTS	0,12	8,10	0,61	0,45	0,05	0,00	0,17
TUPRS	0,13	7,69	0,26	0,18	0,02	0,00	0,17	ALKIM	0,11	9,39	0,04	0,46	0,10	0,01	0,17
TEBNK	0,13	7,78	0,38	4,18	0,15	0,02	0,17	IZOCM	0,10	9,62	0,00	0,05	0,01	0,00	0,17
TRKCM	0,12	8,46	0,11	0,88	0,04	0,00	0,17	ANHYT	0,10	9,91	-0,03	1,55	0,15	0,02	0,17
PORTFÖY		7,45	0,26	0,43	0,04	0,05	0,03	PORTFÖY		8,76	0,12	0,26	0,04	0,05	0,03
						0,00	0,04							0,00	0,04
ALKIM	0,12	8,64	-0,16	0,78	0,12	0,02	0,17	TRKCM	0,09	10,94	-0,03	0,08	0,02	0,00	0,17
CLEBI	0,11	9,51	0,00	0,70	0,03	0,00	0,17	TEBNK	0,08	12,95	0,38	1,17	0,16	0,02	0,17
CIMSA	0,10	9,77	0,39	0,99	0,09	0,01	0,17	CIMSA	0,07	13,75	0,18	0,27	0,04	0,00	0,17
ANACM	0,10	10,11	0,28	3,08	0,17	0,03	0,17	FINBN	0,07	14,62	0,63	2,04	0,27	0,07	0,17
ISCTR	0,09	10,90	0,17	1,16	0,04	0,00	0,17	KRTEK	0,07	14,70	-0,26	0,03	0,06	0,00	0,17
PNSUT	0,09	11,52	0,14	1,86	0,07	0,00	0,17	PNSUT	0,07	14,98	0,32	0,11	0,04	0,00	0,17
PORTFÖY		10,08	0,14	0,25	0,04	0,06	0,03	PORTFÖY		13,66	0,20	0,19	0,05	0,10	0,03
						0,00	0,04							0,00	0,05
FINBN	0,08	13,11	0,33	1,73	0,08	0,01	0,14	ANACM	0,06	15,55	0,03	0,27	0,06	0,00	0,14
YAZIC	0,07	14,32	0,27	1,19	0,10	0,01	0,14	EDIP	0,06	16,22	0,26	0,99	0,12	0,01	0,14
DOBUR	0,07	14,48	1,01	0,32	0,31	0,10	0,14	DOBUR	0,06	16,79	-0,12	0,03	0,03	0,00	0,14
KRTEK	0,07	14,53	-0,06	0,09	0,05	0,00	0,14	BTCIM	0,06	17,82	0,25	0,74	0,10	0,01	0,14
AKGRT	0,07	14,84	0,31	0,00	0,05	0,00	0,14	NUHCM	0,05	18,72	0,35	1,09	0,11	0,01	0,14
FROTO	0,06	16,21	0,11	0,33	0,02	0,00	0,14	YAZIC	0,05	19,01	0,25	2,09	0,20	0,04	0,14
KONYA	0,06	16,24	0,25	1,12	0,06	0,00	0,14	AKGRT	0,05	19,20	0,13	1,14	0,12	0,01	0,14
PORTFÖY		14,82	0,32	0,56	0,05	0,12	0,02	PORTFÖY		17,62	0,16	0,02	0,04	0,10	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,04

EK 4: 2004 3.Ve 4.Dönem (5-6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği -Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM							IV.IDÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
AKCNS	0,06	16,98	0,40	-	0,14	0,02	0,14	MRS HL	0,05	20,49	0,22	0,33	0,18	0,03	0,14
BTCIM	0,06	17,03	0,18	0,44	0,03	0,00	0,14	KONYA	0,05	20,53	1,26	0,38	0,15	0,02	0,14
SISE	0,06	17,66	0,24	1,19	0,07	0,01	0,14	BRSAN	0,05	21,14	0,11	1,56	0,16	0,02	0,14
NUHCM	0,06	17,72	0,22	0,09	0,01	0,00	0,14	FROTO	0,05	21,60	-0,09	1,10	0,11	0,01	0,14
MRS HL	0,06	17,81	-0,04	1,20	0,06	0,00	0,14	SISE	0,04	23,00	0,13	0,87	0,10	0,01	0,14
BRSAN	0,06	17,91	0,33	1,89	0,10	0,01	0,14	AEFES	0,04	23,59	0,18	0,84	0,09	0,01	0,14
AKBNK	0,06	18,05	0,25	0,40	0,03	0,00	0,14	TIRE	0,04	23,94	0,00	-	0,02	0,00	0,14
PORTFÖY		17,59	0,23	0,73	0,03	0,04	0,02	PORTFÖY		22,04	0,26	0,27	0,05	0,11	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,05
AEFES	0,05	19,31	0,33	2,49	0,09	0,01	0,14	UCAK	0,04	26,59	1,14	3,39	0,33	0,11	0,14
YKSGR	0,05	19,36	0,07	1,71	0,06	0,00	0,14	AKBNK	0,04	27,66	0,23	1,09	0,13	0,02	0,14
TCELL	0,05	20,53	0,08	3,43	0,16	0,03	0,14	AKCNS	0,04	28,23	0,13	0,36	0,03	0,00	0,14
UCAK	0,05	22,18	0,19	0,59	0,02	0,00	0,14	AYGAZ	0,04	28,36	-0,08	0,46	0,05	0,00	0,14
AYGAZ	0,04	23,08	0,17	0,24	0,01	0,00	0,14	CLEBI	0,03	28,80	0,20	-	0,15	0,02	0,14
TIRE	0,04	23,33	0,13	0,71	0,04	0,00	0,14	ERBOS	0,03	35,50	0,14	1,15	0,13	0,02	0,14
EDIP	0,04	23,62	0,20	0,64	0,07	0,00	0,14	ISCTR	0,03	37,84	0,36	0,02	0,00	0,00	0,14
PORTFÖY		21,63	0,17	0,85	0,03	0,04	0,02	PORTFÖY		30,42	0,30	0,51	0,06	0,17	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,06
SAHOL	0,04	23,77	0,23	0,68	0,03	0,00	0,14	SAHOL	0,03	38,00	-0,03	1,64	0,16	0,03	0,14
HURGZ	0,04	28,42	0,13	0,91	0,08	0,01	0,14	TCELL	0,03	39,59	0,40	0,50	0,20	0,04	0,14
ERBOS	0,03	32,04	-0,16	4,76	0,16	0,03	0,14	HURGZ	0,02	41,88	0,17	1,00	0,10	0,01	0,14
MIGRS	0,02	48,01	0,16	0,30	0,03	0,00	0,14	PTOFS	0,02	44,93	-0,14	0,37	0,04	0,00	0,14
DYHOL	0,02	59,38	0,13	1,25	0,08	0,01	0,14	MIGRS	0,02	59,33	0,34	0,98	0,10	0,01	0,14
KARTN	0,02	61,98	0,25	2,93	0,12	0,02	0,14	KARTN	0,01	79,66	0,70	1,71	0,62	0,38	0,14
PTOFS	0,02	63,73	0,28	0,58	0,02	0,00	0,14	BUCIM	0,01	95,58	0,05	-	0,04	0,00	0,14
PORTFÖY		45,33	0,15	1,01	0,03	0,06	0,02	PORTFÖY		57,00	0,21	0,85	0,10	0,47	0,02
						0,00	0,03							0,01	0,10

EK 5: 2005 Yılı 1.Ve 2.Dönem (1-2-3-4.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
GSRAY	0,39	2,55	0,28	0,68	0,06	0,00	0,13	GSRAY	0,37	2,70	-0,09	2,07	0,10	0,01	0,13
FORTS	0,37	2,74	0,46	0,82	0,19	0,04	0,13	YKFIN	0,31	3,25	0,00	0,90	0,12	0,01	0,13
TACYO	0,36	2,81	0,06	1,05	0,08	0,01	0,13	FORTS	0,28	3,52	0,16	-1,13	0,14	0,02	0,13
TSKB	0,29	3,40	1,26	0,18	0,16	0,02	0,13	TSKB	0,23	4,28	-0,03	0,72	0,03	0,00	0,13
YKFIN	0,22	4,57	-0,08	0,72	0,19	0,03	0,13	TACYO	0,21	4,83	-0,15	0,80	0,16	0,03	0,13
ACIBD	0,21	4,74	0,01	0,46	0,11	0,01	0,13	BANVT	0,15	6,65	0,13	1,24	0,15	0,02	0,13
SKTAS	0,19	5,25	0,45	0,93	0,13	0,02	0,13	SKTAS	0,14	7,17	-0,26	0,17	0,14	0,02	0,13
BANVT	0,17	6,00	-0,03	1,05	0,17	0,03	0,13	ANSGR	0,13	7,92	0,11	0,94	0,26	0,07	0,13
PORTFÖY		4,01	0,30	0,74	0,05	0,16	0,02	PORTFÖY		5,04	-0,02	0,71	0,05	0,18	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,05
ATSYO	0,17	6,03	0,15	0,35	0,07	0,01	0,13	ACIBD	0,13	7,93	-0,04	-0,50	0,06	0,00	0,13
SARKY	0,16	6,11	-0,01	0,62	0,09	0,01	0,13	TUPRS	0,13	7,98	0,13	0,96	0,11	0,01	0,13
ANSGR	0,16	6,36	-0,04	0,45	0,11	0,01	0,13	SARKY	0,12	8,50	-0,06	2,36	0,09	0,01	0,13
TUPRS	0,13	7,92	0,39	-1,33	0,05	0,00	0,13	ALKIM	0,11	8,99	0,02	-0,02	0,13	0,02	0,13
ECILC	0,12	8,08	0,26	-0,02	0,20	0,04	0,13	ECILC	0,09	10,58	0,31	1,54	0,20	0,04	0,13
GOLTS	0,12	8,10	0,46	0,14	0,05	0,00	0,13	BTCIM	0,09	10,95	0,18	-0,50	0,02	0,00	0,13
ALKIM	0,11	9,39	0,02	0,62	0,07	0,00	0,13	GOLTS	0,09	10,97	0,46	0,69	0,07	0,00	0,13
IZOCM	0,10	9,64	0,40	0,07	0,03	0,00	0,13	ANHYT	0,09	11,24	-0,12	0,89	0,30	0,09	0,13
PORTFÖY		7,70	0,20	0,11	0,03	0,08	0,02	PORTFÖY		9,64	0,11	0,68	0,05	0,17	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,05
ANHYT	0,10	9,94	-0,03	0,18	0,03	0,00	0,13	IZOCM	0,08	12,33	0,09	0,55	0,14	0,02	0,13
ATEKS	0,09	10,72	-0,05	0,29	0,06	0,00	0,13	CMEN	0,07	13,90	0,20	1,27	0,10	0,01	0,13
TEBNK	0,08	12,89	-0,08	0,55	0,19	0,04	0,13	TRKCM	0,07	13,92	0,07	1,47	0,13	0,02	0,13
CMEN	0,08	12,94	0,04	0,24	0,13	0,02	0,13	KRTEK	0,07	14,11	-0,16	0,78	0,08	0,01	0,13
KRTEK	0,07	14,68	-0,09	0,63	0,11	0,01	0,13	BSOKE	0,07	14,44	0,38	1,00	0,28	0,08	0,13
PNSUT	0,07	14,95	-0,18	0,00	0,06	0,00	0,13	CIMSA	0,07	14,83	0,33	0,64	0,21	0,05	0,13
TRKCM	0,07	14,99	0,22	1,15	0,11	0,01	0,13	ATEKS	0,06	16,24	-0,08	1,20	0,07	0,00	0,13
EDIP	0,06	16,18	0,01	0,63	0,08	0,01	0,13	TEBNK	0,06	16,38	0,29	0,91	0,19	0,04	0,13
PORTFÖY		13,41	-0,02	0,46	0,04	0,09	0,02	PORTFÖY		14,52	0,14	0,98	0,06	0,22	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,06
DOBUR	0,06	16,79	-0,15	0,78	0,13	0,02	0,13	AKCNS	0,06	16,75	0,09	1,59	0,20	0,04	0,13
EGGUB	0,06	16,95	0,18	0,93	0,18	0,03	0,13	FROTO	0,06	17,19	0,04	1,03	0,09	0,01	0,13
BTCIM	0,06	17,79	0,24	0,69	0,14	0,02	0,13	DOBUR	0,06	17,52	0,10	0,70	0,18	0,03	0,13
NUHCM	0,05	18,72	0,00	1,00	0,04	0,00	0,13	EDIP	0,05	19,55	0,04	1,18	0,04	0,00	0,13
YAZIC	0,05	19,05	0,19	-0,23	0,20	0,04	0,13	AKGRT	0,05	19,74	0,17	0,10	0,15	0,02	0,13
CIMSA	0,05	20,22	0,12	0,06	0,14	0,02	0,13	ANACM	0,05	20,65	0,18	0,71	0,10	0,01	0,13
MRSHL	0,05	20,49	0,40	0,08	0,15	0,02	0,13	PNSUT	0,05	21,27	-0,02	0,34	0,14	0,02	0,13
KONYA	0,05	20,53	0,06	1,20	0,07	0,00	0,13	NUHCM	0,05	21,75	0,02	1,00	0,05	0,00	0,13
PORTFÖY		18,82	0,13	0,56	0,05	0,16	0,02	PORTFÖY		19,30	0,08	0,83	0,05	0,14	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,05

EK 6: 2005 Yılı 1.Ve 2.Dönem (5-6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
ANACM	0,05	20,99	0,00	0,12	0,15	0,02	0,13	MRSHL	0,04	22,98	0,10	0,25	0,15	0,02	0,13
BRSAN	0,05	21,14	0,06	0,92	0,07	0,01	0,13	KONYA	0,04	23,56	0,08	0,28	0,25	0,06	0,13
FROTO	0,05	21,60	0,01	0,50	0,06	0,00	0,13	AEFES	0,04	24,20	0,21	1,14	0,05	0,00	0,13
SISE	0,04	23,00	-0,09	0,37	0,15	0,02	0,13	EGGUB	0,04	25,08	-0,11	0,76	0,15	0,02	0,13
AEFES	0,04	23,59	-0,04	0,99	0,02	0,00	0,13	AKBNK	0,04	25,19	0,18	1,50	0,04	0,00	0,13
TIRE	0,04	23,91	-0,10	0,16	0,07	0,00	0,13	ATSYO	0,04	25,25	-0,04	1,16	0,15	0,02	0,13
TCELL	0,04	25,47	-0,02	0,39	0,04	0,00	0,13	BRYAT	0,04	26,74	-0,08	1,99	0,23	0,05	0,13
UCAK	0,04	26,52	-0,25	0,36	0,06	0,00	0,13	BRSAN	0,04	28,27	-0,11	1,04	0,10	0,01	0,13
PORTFÖY		23,28	-0,05	0,48	0,03	0,06	0,02	PORTFÖY		25,16	0,03	1,02	0,06	0,20	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,06
FINBN	0,04	27,18	0,35	0,51	0,15	0,02	0,11	UCAK	0,04	28,52	0,17	1,17	0,13	0,02	0,11
AKGRT	0,04	27,55	-0,06	1,07	0,16	0,03	0,11	YAZIC	0,03	28,86	0,40	0,39	0,12	0,01	0,11
AKBNK	0,04	27,66	-0,19	0,77	0,08	0,01	0,11	AYGAZ	0,03	28,88	0,03	-0,08	0,15	0,02	0,11
AYGAZ	0,04	28,36	-0,03	-0,03	0,12	0,01	0,11	FINBN	0,03	29,63	0,81	0,41	0,06	0,00	0,11
CLEBI	0,03	28,80	0,16	0,81	0,01	0,00	0,11	CLEBI	0,03	29,94	0,01	0,35	0,05	0,00	0,11
LUKSK	0,03	29,83	0,04	0,82	0,08	0,01	0,11	LUKSK	0,03	30,47	-0,05	1,12	0,05	0,00	0,11
EMNIS	0,03	32,15	-0,31	0,45	0,14	0,02	0,11	TCELL	0,03	33,73	-0,08	0,38	0,09	0,01	0,11
EREGL	0,03	32,56	0,06	1,02	0,07	0,00	0,11	SISE	0,03	33,79	0,18	0,85	0,15	0,02	0,11
ERBOS	0,03	35,50	0,16	-0,04	0,14	0,02	0,11	EMNIS	0,03	30,48	0,18	0,57	0,04	0,00	0,11
PORTFÖY		29,95	0,02	0,60	0,04	0,12	0,01	PORTFÖY		30,48	0,18	0,57	0,03	0,09	0,01
						0,00	0,04							0,00	0,03
SAHOL	0,03	38,00	-0,11	0,66	0,12	0,01	0,11	TIRE	0,03	36,35	-0,10	0,94	0,11	0,01	0,11
AKCNS	0,02	40,87	0,10	0,10	0,10	0,01	0,11	SAHOL	0,03	37,89	0,13	0,69	0,17	0,03	0,11
HURGZ	0,02	41,88	-0,08	0,73	0,11	0,01	0,11	EREGL	0,02	42,65	0,04	0,02	0,09	0,01	0,11
PTOFS	0,02	44,83	-0,02	0,82	0,18	0,03	0,11	FENER	0,02	43,07	0,03	1,37	0,02	0,00	0,11
BRYAT	0,02	50,14	0,17	1,31	0,07	0,01	0,11	HURGZ	0,02	44,18	0,10	0,18	0,19	0,03	0,11
MUTLU	0,02	55,80	0,40	0,20	0,06	0,00	0,11	ERBOS	0,02	48,57	-0,15	0,26	0,12	0,01	0,11
MIGRS	0,02	59,33	-0,16	0,35	0,06	0,00	0,11	MUTLU	0,02	52,64	0,44	1,45	0,06	0,00	0,11
ISCTR	0,01	69,68	0,05	0,86	0,15	0,02	0,11	PTOFS	0,02	53,61	0,14	1,28	0,19	0,03	0,11
KARTN	0,01	79,66	-0,02	0,77	0,29	0,08	0,11	MIGRS	0,02	58,43	0,12	0,88	0,08	0,01	0,11
PORTFÖY		53,36	0,04	0,64	0,05	0,18	0,01	PORTFÖY		46,38	0,08	0,78	0,04	0,14	0,01
						0,00	0,05							0,00	0,04

EK 7: 2005 Yılı 3.Ve 4.Dönem (1-2-3-4.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM								IV.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
TSKB	0,41	2,45	0,77	0,38	0,18	0,03	0,13	GSRAY	0,33	3,07	0,12	1,05	0,08	0,01	0,13
GSRAY	0,40	2,48	0,43	-0,11	0,23	0,05	0,13	TSKB	0,27	3,68	0,27	-0,11	0,16	0,02	0,13
YKFIN	0,28	3,57	0,17	4,57	0,15	0,02	0,13	TUPRS	0,18	5,41	0,05	0,67	0,04	0,00	0,13
FORTS	0,19	5,22	0,10	1,92	0,05	0,00	0,13	SKTAS	0,16	6,11	0,20	0,30	0,02	0,00	0,13
IZOCM	0,17	5,85	0,42	0,91	0,21	0,04	0,13	EREGL	0,16	6,37	0,01	0,79	0,19	0,04	0,13
EREGL	0,16	6,09	0,53	4,24	0,06	0,00	0,13	IZOCM	0,13	7,53	0,38	0,10	0,14	0,02	0,13
SKTAS	0,16	6,28	0,02	-0,31	0,06	0,00	0,13	FENER	0,12	8,48	0,40	0,87	0,06	0,00	0,13
TUPRS	0,15	6,59	0,24	3,03	0,07	0,00	0,13	GOLTS	0,12	8,57	1,50	0,14	0,23	0,06	0,13
PORTFÖY		4,82	0,34	1,83	0,05	0,16	0,02	PORTFÖY		6,15	0,36	0,48	0,05	0,15	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,05
GOLTS	0,14	7,41	0,06	5,18	0,23	0,05	0,13	CIMSA	0,12	8,57	0,02	0,99	0,16	0,03	0,13
CIMSA	0,13	7,45	0,47	1,91	0,08	0,01	0,13	ALKIM	0,11	9,52	0,27	0,24	0,07	0,01	0,13
BRSAN	0,13	7,93	0,02	0,11	0,07	0,01	0,13	BRSAN	0,10	10,07	0,11	0,61	0,11	0,01	0,13
BANVT	0,12	8,14	0,10	1,51	0,10	0,01	0,13	EGGUB	0,10	10,15	0,31	0,15	0,10	0,01	0,13
ACIBD	0,11	8,85	1,09	1,79	0,22	0,05	0,13	KONYA	0,08	11,80	0,40	0,81	0,14	0,02	0,13
SARKY	0,10	9,74	0,10	1,49	0,04	0,00	0,13	BSOKE	0,08	12,05	0,22	0,32	0,07	0,00	0,13
AKCNS	0,10	10,32	0,36	4,80	0,10	0,01	0,13	TRKCM	0,08	12,06	0,09	0,52	0,04	0,00	0,13
EGGUB	0,09	10,71	0,09	0,09	0,09	0,01	0,13	AKCNS	0,08	12,32	0,13	0,24	0,18	0,03	0,13
PORTFÖY		8,82	0,29	2,11	0,05	0,14	0,02	PORTFÖY		10,82	0,19	0,48	0,04	0,11	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,04
TRKCM	0,09	11,25	0,07	1,31	0,10	0,01	0,13	FROTO	0,07	13,57	0,29	0,72	0,11	0,01	0,13
BTCIM	0,09	11,47	0,54	1,02	0,07	0,00	0,13	BTCIM	0,07	14,45	0,22	0,56	0,06	0,00	0,13
BSOKE	0,08	12,21	0,63	2,45	0,13	0,02	0,13	ATEKS	0,07	15,17	0,30	0,29	0,10	0,01	0,13
ECILC	0,08	12,29	0,01	1,56	0,06	0,00	0,13	BUCIM	0,06	16,05	0,39	0,35	0,08	0,01	0,13
ALKIM	0,08	12,61	0,22	1,46	0,12	0,01	0,13	AKGRT	0,06	16,08	0,26	0,59	0,15	0,02	0,13
TACYO	0,08	12,68	0,14	3,79	0,06	0,00	0,13	SARKY	0,06	16,70	0,35	-0,03	0,12	0,01	0,13
AKGRT	0,08	13,08	0,46	1,27	0,09	0,01	0,13	PNSUT	0,06	17,84	1,33	0,37	0,09	0,01	0,13
KONYA	0,07	13,62	0,42	0,92	0,21	0,04	0,13	TCELL	0,05	18,36	0,11	0,70	0,13	0,02	0,13
PORTFÖY		12,40	0,31	1,72	0,04	0,10	0,02	PORTFÖY		16,03	0,41	0,44	0,04	0,09	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,04
FROTO	0,07	13,71	0,12	-1,11	0,06	0,00	0,13	FORTS	0,05	18,71	0,49	0,52	0,15	0,02	0,13
CMEN	0,07	13,73	0,40	0,86	0,20	0,04	0,13	PTOFS	0,05	19,62	0,40	1,02	0,08	0,01	0,13
ANHYT	0,07	14,09	0,02	0,29	0,04	0,00	0,13	YAZIC	0,05	21,67	0,15	0,47	0,02	0,00	0,13
ATEKS	0,07	14,23	-0,04	0,99	0,03	0,00	0,13	NUHCM	0,04	22,37	0,25	0,93	0,15	0,02	0,13
BUCIM	0,07	14,85	-0,04	-3,70	0,04	0,00	0,13	AEFES	0,04	24,77	0,05	0,84	0,10	0,01	0,13
TCELL	0,06	15,93	0,12	1,09	0,06	0,00	0,13	AKBNK	0,04	25,61	0,23	0,84	0,18	0,03	0,13
PNSUT	0,06	16,52	0,47	-1,43	0,10	0,01	0,13	ECILC	0,04	25,97	0,10	0,05	0,20	0,04	0,13
AEFES	0,06	17,22	0,17	1,07	0,07	0,00	0,13	CMEN	0,04	26,35	0,16	0,09	0,10	0,01	0,13
PORTFÖY		15,03	0,15	-0,24	0,03	0,07	0,02	PORTFÖY		23,13	0,23	0,59	0,05	0,14	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,05

EK 7: 2005 Yılı 3.Ve 4.Dönem (5-6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM								IV.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	SÜRE	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
NUHCM	0,05	20,35	0,57	0,78	0,05	0,00	0,13	AYGAZ	0,04	26,81	0,76	0,47	0,09	0,01	0,13
AKBNK	0,05	20,83	0,39	-0,84	0,03	0,00	0,13	ANACM	0,04	26,86	0,16	1,33	0,11	0,01	0,13
EDIP	0,05	21,88	-0,04	-1,27	0,06	0,00	0,13	KARTN	0,04	27,27	0,26	0,51	0,16	0,02	0,13
YAZIC	0,05	22,17	0,22	-0,15	0,02	0,00	0,13	TIRE	0,03	30,78	0,20	0,77	0,14	0,02	0,13
UCAK	0,04	23,14	0,00	-0,04	0,03	0,00	0,13	TEBNK	0,03	31,02	0,17	-0,86	0,19	0,04	0,13
AYGAZ	0,04	25,06	0,11	4,73	0,04	0,00	0,13	ANHYT	0,03	32,63	1,09	1,09	0,27	0,07	0,13
TEBNK	0,04	25,35	1,01	0,46	0,22	0,05	0,13	UCAK	0,03	36,05	0,33	0,38	0,10	0,01	0,13
KARTN	0,04	25,93	0,08	-0,57	0,05	0,00	0,13	ISCTR	0,02	40,46	0,25	0,58	0,15	0,02	0,13
PORTFÖY		23,09	0,29	0,39	0,03	0,06	0,02	PORTFÖY		31,48	0,40	0,53	0,06	0,20	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,06
PTOFS	0,04	26,54	0,08	1,36	0,14	0,02	0,11	BRYAT	0,02	42,43	0,29	0,40	0,09	0,01	0,11
ANACM	0,04	26,73	0,01	2,84	0,09	0,01	0,11	ACIBD	0,02	44,15	0,37	0,48	0,11	0,01	0,11
SISE	0,04	26,73	0,10	1,90	0,17	0,03	0,11	SISE	0,02	44,98	0,10	0,00	0,13	0,02	0,11
FENER	0,04	27,03	0,26	0,66	0,16	0,03	0,11	YKSGR	0,02	49,41	0,31	1,21	0,17	0,03	0,11
ANSGR	0,04	27,36	0,18	2,48	0,12	0,01	0,11	SAHOL	0,02	49,56	0,10	0,28	0,21	0,04	0,11
BRYAT	0,03	29,66	0,06	-2,92	0,09	0,01	0,11	FINBN	0,02	51,27	0,34	0,21	0,21	0,05	0,11
CLEBI	0,03	30,15	0,58	0,49	0,28	0,08	0,11	MIGRS	0,02	53,97	0,15	1,14	0,06	0,00	0,11
FINBN	0,03	30,92	0,22	2,91	0,12	0,02	0,11	MUTLU	0,02	57,76	0,03	0,70	0,04	0,00	0,11
TIRE	0,03	31,78	0,06	0,00	0,04	0,00	0,11	ENKAI	0,02	63,68	0,14	0,84	0,05	0,00	0,11
PORTFÖY		28,54	0,17	1,08	0,05	0,20	0,01	PORTFÖY		50,80	0,20	0,58	0,04	0,16	0,01
						0,00	0,05							0,00	0,04
ISCTR	0,03	35,30	0,44	-1,78	0,06	0,00	0,11	KCHOL	0,02	64,24	0,04	0,07	0,26	0,07	0,11
MRSHL	0,03	35,41	0,01	1,21	0,04	0,00	0,11	ULKER	0,02	65,83	0,00	-0,48	0,10	0,01	0,11
HURGZ	0,03	38,38	0,26	1,33	0,06	0,00	0,11	EDIP	0,01	69,07	0,05	0,70	0,06	0,00	0,11
SAHOL	0,03	39,80	0,35	-1,43	0,07	0,00	0,11	CLEBI	0,01	88,50	0,51	-0,03	0,11	0,01	0,11
MUTLU	0,02	41,07	0,38	-1,14	0,30	0,09	0,11	HURGZ	0,01	91,69	0,32	1,24	0,22	0,05	0,11
MIGRS	0,02	49,28	0,10	0,48	0,06	0,00	0,11	ZOREN	0,01	119,49	0,06	1,44	0,11	0,01	0,11
KCHOL	0,02	62,85	0,16	3,31	0,08	0,01	0,11	BJKAS	0,01	125,01	-0,51	-0,11	0,28	0,08	0,11
EMNIS	0,02	66,42	0,06	1,16	0,23	0,05	0,11	KIPA	0,01	193,67	0,22	0,52	0,06	0,00	0,11
ULKER	0,01	68,81	0,23	0,86	0,11	0,01	0,11	DOBUR	0,01	195,36	0,85	0,54	0,31	0,09	0,11
PORTFÖY		48,59	0,22	0,45	0,05	0,18	0,01	PORTFÖY		112,54	0,17	0,43	0,06	0,33	0,01
						0,00	0,05							0,00	0,06

EK 8: 2006 1.Ve 2.Dönem (1-2-3.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı
GSRAY	0,20	4,91	0,32	-0,03	0,18	0,03	0,13	FFKRL	0,21	4,83	-0,40	1,06	0,21	0,05	0,13
TSKB	0,17	5,74	0,09	0,32	0,19	0,04	0,13	ARENA	0,19	5,32	-0,47	0,75	0,16	0,02	0,13
FENER	0,17	5,89	0,04	0,12	0,02	0,00	0,13	GSRAY	0,16	6,21	-0,16	0,49	0,11	0,01	0,13
TUPRS	0,15	6,55	-0,04	-0,79	0,10	0,01	0,13	BOSSA	0,15	6,76	-0,23	-0,11	0,06	0,00	0,13
EREGL	0,13	7,53	-0,08	0,71	0,05	0,00	0,13	BOLUC	0,15	6,89	-0,11	0,33	0,10	0,01	0,13
SKTAS	0,11	8,81	0,29	-0,19	0,06	0,00	0,13	FENER	0,14	6,90	0,05	-0,90	0,01	0,00	0,13
IZOCM	0,11	9,24	0,45	1,19	0,17	0,03	0,13	TTRAK	0,13	7,80	-0,17	0,85	0,12	0,01	0,13
ALKIM	0,09	10,59	0,12	0,44	0,12	0,01	0,13	TUPRS	0,12	8,13	0,20	0,76	0,10	0,01	0,13
PORTFÖY		7,41	0,15	0,22	0,04	0,13	0,02	PORTFÖY		6,61	-0,16	0,40	0,04	0,12	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,04
CIMSA	0,09	11,33	0,04	0,81	0,13	0,02	0,13	EREGL	0,12	8,35	-0,05	1,06	0,14	0,02	0,13
TRKCM	0,08	11,87	0,10	0,79	0,03	0,00	0,13	FROTO	0,12	8,38	-0,09	0,83	0,15	0,02	0,13
GOLTS	0,08	12,77	0,43	0,65	0,29	0,08	0,13	PETUN	0,12	8,56	-0,08	-0,15	0,24	0,06	0,13
BRSAN	0,08	12,79	0,11	0,52	0,13	0,02	0,13	MRDIN	0,11	9,10	-0,14	1,02	0,10	0,01	0,13
BSOKE	0,07	14,24	-0,02	0,72	0,13	0,02	0,13	ASUZU	0,10	9,57	-0,33	0,28	0,12	0,01	0,13
EGGUB	0,07	14,32	-0,01	0,75	0,20	0,04	0,13	AYEN	0,10	9,71	-0,32	0,88	0,03	0,00	0,13
AKCNS	0,07	14,60	0,26	1,13	0,13	0,02	0,13	CEMTS	0,10	10,07	-0,22	0,86	0,12	0,01	0,13
AKGRT	0,06	17,28	0,30	0,14	0,13	0,02	0,13	ALKIM	0,09	10,56	-0,17	1,62	0,15	0,02	0,13
PORTFÖY		13,65	0,15	0,69	0,06	0,21	0,02	PORTFÖY		9,29	-0,18	0,80	0,05	0,16	0,02
						0,00	0,06							0,00	0,05
FROTO	0,06	17,73	0,02	0,31	0,05	0,00	0,13	OTKAR	0,09	10,71	-0,17	1,67	0,07	0,00	0,13
BTCIM	0,05	18,22	0,04	0,31	0,12	0,02	0,13	UCAK	0,09	11,54	-0,36	1,09	0,16	0,02	0,13
BUCIM	0,05	18,37	0,13	-0,26	0,04	0,00	0,13	SKTAS	0,09	11,57	-0,55	0,50	0,22	0,05	0,13
ATEKS	0,05	18,79	-0,15	0,31	0,10	0,01	0,13	IZOCM	0,09	11,62	-0,07	0,25	0,04	0,00	0,13
SARKY	0,05	19,49	0,24	0,65	0,15	0,02	0,13	TSKB	0,09	11,70	-0,37	0,56	0,15	0,02	0,13
KONYA	0,05	20,13	-0,06	1,12	0,13	0,02	0,13	AKCNS	0,08	12,43	-0,26	1,92	0,24	0,06	0,13
PNSUT	0,05	21,50	-0,12	-1,05	0,21	0,04	0,13	HEKTS	0,08	12,47	-0,38	1,12	0,07	0,00	0,13
PTOFS	0,05	21,79	0,42	0,43	0,20	0,04	0,13	BSOKE	0,08	12,62	-0,12	0,83	0,16	0,03	0,13
PORTFÖY		19,50	0,06	0,23	0,05	0,15	0,02	PORTFÖY		11,83	-0,29	0,99	0,05	0,19	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,05

EK 9: 2006 Yılı 1.Ve 2.Dönem(4-5-6-7.) Portföylerin” Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı
YAZIC	0,04	24,17	0,21	0,75	0,14	0,02	0,13	KORDS	0,08	12,85	-0,32	0,93	0,12	0,02	0,13
AYGAZ	0,04	26,03	-0,14	0,70	0,13	0,02	0,13	DOAS	0,08	12,94	-0,39	0,42	0,31	0,09	0,13
TCELL	0,04	27,00	0,05	0,69	0,10	0,01	0,13	AKGRT	0,07	13,33	-0,33	0,19	0,12	0,01	0,13
AKBNK	0,03	28,61	0,06	0,36	0,15	0,02	0,13	DOKTS	0,07	14,10	0,23	1,62	0,13	0,02	0,13
AEFES	0,03	28,98	0,14	0,50	0,13	0,02	0,13	CIMSA	0,07	14,10	-0,33	2,63	0,24	0,06	0,13
NUHCM	0,03	29,40	0,03	0,13	0,04	0,00	0,13	BRSAN	0,07	14,18	-0,17	0,56	0,06	0,00	0,13
ECILC	0,03	29,49	0,11	0,64	0,09	0,01	0,13	TRKCM	0,07	14,27	-0,22	1,16	0,14	0,02	0,13
ANACM	0,03	32,01	-0,01	0,74	0,12	0,01	0,13	ARCLK	0,07	14,57	-0,15	0,00	0,05	0,00	0,13
PORTFÖY		28,21	0,06	0,56	0,04	0,11	0,02	PORTFÖY		13,79	-0,21	0,94	0,06	0,22	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,06
TIRE	0,03	32,73	0,06	1,54	0,17	0,03	0,13	ADEL	0,07	15,01	-0,18	0,22	0,12	0,02	0,13
FINBN	0,03	35,17	0,28	0,85	0,15	0,02	0,13	DMSAS	0,06	16,20	-0,20	1,76	0,07	0,01	0,13
ANHYT	0,03	35,86	0,12	0,57	0,27	0,07	0,13	YUNSA	0,06	16,48	-0,27	-1,97	0,08	0,01	0,13
CMENT	0,03	37,60	0,13	0,41	0,11	0,01	0,13	DEVA	0,06	16,65	0,27	0,19	0,36	0,13	0,13
TEBNK	0,02	42,99	0,19	1,21	0,23	0,05	0,13	TUDDF	0,06	17,09	0,08	1,13	0,07	0,01	0,13
BRYAT	0,02	48,00	0,23	0,69	0,17	0,03	0,13	ATEKS	0,05	19,00	0,07	1,80	0,20	0,04	0,13
SISE	0,02	49,08	0,22	1,29	0,15	0,02	0,13	PNSUT	0,05	20,82	-0,33	0,64	0,22	0,05	0,13
SAHOL	0,02	49,97	0,24	0,61	0,22	0,05	0,13	IDAS	0,05	20,88	-0,32	0,55	0,13	0,02	0,13
PORTFÖY		41,43	0,18	0,90	0,07	0,29	0,02	PORTFÖY		17,77	-0,11	0,54	0,07	0,27	0,02
						0,00	0,07							0,00	0,07
KARTN	0,02	51,11	-0,18	0,35	0,07	0,00	0,13	SARKY	0,05	20,89	-0,03	1,78	0,15	0,02	0,13
ISCTR	0,02	53,14	-0,04	0,46	0,08	0,01	0,13	BUCIM	0,05	20,94	0,05	0,57	0,21	0,04	0,13
YKSGR	0,02	54,33	1,23	0,41	0,53	0,28	0,13	EGGUB	0,05	22,04	-0,21	0,99	0,12	0,01	0,13
ULKER	0,02	62,48	0,11	0,84	0,09	0,01	0,13	GENTS	0,04	22,65	-0,20	1,37	0,16	0,03	0,13
ACIBD	0,02	63,92	0,09	0,59	0,07	0,01	0,13	DESA	0,04	22,72	-0,28	1,14	0,07	0,00	0,13
MIGRS	0,02	64,44	0,27	0,97	0,12	0,01	0,13	PTOFS	0,04	23,10	-0,37	0,76	0,11	0,01	0,13
KCHOL	0,01	66,80	0,13	0,31	0,13	0,02	0,13	GUSGR	0,04	23,44	-0,36	0,33	0,14	0,02	0,13
UCAK	0,01	69,67	-0,04	3,06	0,23	0,05	0,13	OLMKS	0,04	24,74	-0,10	-0,57	0,09	0,01	0,13
PORTFÖY		60,74	0,20	0,87	0,08	0,39	0,02	PORTFÖY		22,57	-0,18	0,79	0,05	0,15	0,02
						0,01	0,08							0,00	0,05
MUTLU	0,01	71,75	0,15	-1,30	0,10	0,01	0,13	ADNAC	0,04	25,15	-0,33	0,62	0,09	0,01	0,13
ENKAI	0,01	73,66	0,10	0,66	0,13	0,02	0,13	ASELS	0,04	25,31	-0,43	0,49	0,09	0,01	0,13
HURGZ	0,01	98,45	-0,03	-0,03	0,06	0,00	0,13	AKBNK	0,04	25,83	-0,18	0,73	0,08	0,01	0,13
FORTS	0,01	136,19	-0,05	0,72	0,12	0,02	0,13	BTCIM	0,04	25,95	0,17	0,78	0,13	0,02	0,13
ZOREN	0,01	139,80	-0,17	0,36	0,12	0,01	0,13	YKRYO	0,04	26,57	-0,17	0,38	0,09	0,01	0,13
DOBUR	0,01	195,69	-0,08	0,11	0,18	0,03	0,13	BRISA	0,04	26,97	-0,36	-0,45	0,06	0,00	0,13
KIPA	0,00	231,14	0,22	-0,62	0,03	0,00	0,13	GUBRF	0,04	27,51	-0,15	-0,32	0,10	0,01	0,13
BIKAS	0,00	442,89	-0,09	0,23	0,22	0,05	0,13	AYGAZ	0,04	27,59	-0,25	0,04	0,10	0,01	0,13
PORTFÖY		173,70	0,01	0,02	0,05	0,14	0,02	PORTFÖY		26,36	-0,21	0,28	0,03	0,07	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,03

EK 10: 2006 Yılı 3.Ve 4.Dönem (1-2-3.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM						IV.DÖNEM									
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
TSKYO	0,29	3,49	-0,03	1,55	0,08	0,01	0,13	TTRAK	0,30	3,36	0,01	-0,25	0,09	0,01	0,13
TTRAK	0,28	3,55	0,11	-0,09	0,05	0,00	0,13	TSKYO	0,26	3,79	0,13	-0,10	0,16	0,02	0,13
FROTO	0,25	4,05	0,02	-2,70	0,04	0,00	0,13	PETUN	0,20	4,96	0,10	0,66	0,02	0,00	0,13
MRDIN	0,20	4,93	0,13	1,29	0,05	0,00	0,13	FROTO	0,19	5,18	0,15	-0,14	0,04	0,00	0,13
BOLUC	0,20	4,97	0,08	2,75	0,08	0,01	0,13	YKRYO	0,19	5,26	0,04	0,54	0,10	0,01	0,13
PETUN	0,20	5,05	0,18	8,01	0,09	0,01	0,13	MRDIN	0,19	5,28	0,00	1,30	0,08	0,01	0,13
GSRAY	0,17	5,75	-0,40	-0,54	0,13	0,02	0,13	GSRAY	0,18	5,62	0,04	0,55	0,06	0,00	0,13
PNSUT	0,16	6,08	0,49	1,28	0,27	0,07	0,13	PNSUT	0,18	5,64	-0,02	0,82	0,07	0,00	0,13
PORTFÖY		4,74	0,07	1,44	0,04	0,11	0,02	PORTFÖY		4,89	0,06	0,42	0,03	0,06	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,03
YUNSA	0,16	6,34	0,11	2,99	0,11	0,01	0,13	YUNSA	0,14	7,06	0,41	0,93	0,16	0,03	0,13
HEKTS	0,16	6,43	0,06	-0,47	0,06	0,00	0,13	UCAK	0,13	7,99	0,26	1,11	0,13	0,02	0,13
DOAS	0,16	6,44	0,28	3,58	0,06	0,00	0,13	BOLUC	0,12	8,06	-0,01	0,52	0,11	0,01	0,13
BSOKE	0,15	6,70	0,40	-1,68	0,15	0,02	0,13	INDES	0,12	8,15	0,14	0,01	0,13	0,02	0,13
UCAK	0,15	6,82	-0,08	0,09	0,28	0,08	0,13	HEKTS	0,11	8,70	0,17	0,20	0,03	0,00	0,13
FENER	0,14	7,15	-0,03	1,14	0,02	0,00	0,13	FENER	0,11	9,02	0,07	0,97	0,04	0,00	0,13
AKCNS	0,13	7,41	0,15	5,03	0,13	0,02	0,13	DOAS	0,11	9,06	-0,19	0,83	0,07	0,00	0,13
AKGRT	0,13	7,83	0,29	3,01	0,13	0,02	0,13	BSOKE	0,10	10,36	-0,13	-0,62	0,14	0,02	0,13
PORTFÖY		6,89	0,15	1,71	0,05	0,15	0,02	PORTFÖY		8,55	0,09	0,49	0,04	0,10	0,02
						0,00	0,05							0,00	0,04
ADNAC	0,12	8,48	0,10	2,04	0,07	0,00	0,13	AKCNS	0,10	10,39	0,18	1,01	0,07	0,01	0,13
ASUZU	0,12	8,51	0,05	0,71	0,02	0,00	0,13	ALKIM	0,09	10,88	-0,01	0,53	0,04	0,00	0,13
KORDS	0,11	8,79	-0,05	-0,02	0,10	0,01	0,13	AKGRT	0,09	10,89	-0,05	0,85	0,10	0,01	0,13
TSKB	0,11	8,87	0,31	-0,08	0,04	0,00	0,13	TUPRS	0,09	10,89	0,04	0,31	0,02	0,00	0,13
TUPRS	0,11	8,98	-0,12	-0,10	0,10	0,01	0,13	TSKB	0,09	11,10	-0,07	0,84	0,14	0,02	0,13
ARENA	0,11	9,09	0,18	1,91	0,02	0,00	0,13	ASUZU	0,09	11,29	-0,05	-0,05	0,11	0,01	0,13
IZOCM	0,11	9,20	0,39	1,09	0,12	0,01	0,13	IZOCM	0,09	11,55	0,04	1,04	0,01	0,00	0,13
ALKIM	0,11	9,22	-0,11	1,53	0,10	0,01	0,13	ADNAC	0,08	12,25	0,14	0,20	0,12	0,01	0,13
PORTFÖY		8,89	0,09	0,88	0,03	0,05	0,02	PORTFÖY		11,15	0,03	0,59	0,03	0,06	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,03

EK 11: 2006 Yılı 3.Ve 4.Dönem (4-5-6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM							IV.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy içindeki Ağırlığı
INDES	0,10	9,92	0,14	4,83	0,13	0,02	0,13	ISYAT	0,08	12,56	-0,04	1,35	0,03	0,00	0,13
GENTS	0,10	9,99	0,14	0,44	0,10	0,01	0,13	BRISA	0,08	13,03	0,18	0,98	0,12	0,01	0,13
OTKAR	0,10	10,35	0,25	1,27	0,09	0,01	0,13	GENTS	0,08	13,21	0,08	0,12	0,04	0,00	0,13
BRISA	0,09	10,77	0,30	-1,86	0,03	0,00	0,13	ISFIN	0,07	14,68	0,16	0,52	0,16	0,03	0,13
YKRYO	0,09	10,83	-0,06	4,30	0,07	0,00	0,13	ARENA	0,07	14,95	-0,08	0,27	0,18	0,03	0,13
TRKCM	0,09	10,87	0,17	1,02	0,07	0,00	0,13	DMSAS	0,07	15,14	-0,06	1,33	0,06	0,00	0,13
ADEL	0,08	12,14	0,42	-1,41	0,16	0,03	0,13	OTKAR	0,06	15,45	0,21	-0,01	0,19	0,04	0,13
FFKRL	0,08	12,38	0,20	1,26	0,06	0,00	0,13	DESA	0,06	15,62	-0,02	-0,79	0,09	0,01	0,13
PORTFÖY		10,91	0,20	1,23	0,03	0,08	0,02	PORTFÖY		14,33	0,05	0,47	0,04	0,12	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,04
ARCLK	0,07	13,44	0,04	0,29	0,01	0,00	0,13	ARCLK	0,06	15,86	-0,12	0,32	0,09	0,01	0,13
DMSAS	0,07	13,75	0,04	-0,27	0,01	0,00	0,13	ADEL	0,06	16,18	-0,05	0,56	0,05	0,00	0,13
EREGL	0,07	14,96	-0,11	0,08	0,04	0,00	0,13	NUHCM	0,06	16,90	0,15	-0,28	0,06	0,00	0,13
BTCIM	0,07	15,24	-0,04	0,04	0,13	0,02	0,13	TCELL	0,06	16,99	-0,07	0,18	0,10	0,01	0,13
ISYAT	0,07	15,25	0,13	-0,61	0,04	0,00	0,13	SARKY	0,06	17,19	-0,09	0,86	0,12	0,01	0,13
NUHCM	0,06	15,71	-0,05	-0,42	0,02	0,00	0,13	TRKCM	0,06	17,53	0,01	0,66	0,12	0,01	0,13
SARKY	0,06	15,94	0,47	2,10	0,15	0,02	0,13	ECZYT	0,05	20,06	0,13	0,78	0,03	0,00	0,13
PTOFS	0,06	15,99	-0,14	4,55	0,09	0,01	0,13	VKGYO	0,05	20,31	-0,06	0,53	0,07	0,01	0,13
PORTFÖY		15,03	0,04	0,72	0,03	0,05	0,02	PORTFÖY		17,63	-0,01	0,45	0,03	0,06	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,03
DOKTS	0,06	16,43	0,44			0,00	0,13	OLMKS	0,05	20,45	0,17	1,22	0,05	0,00	0,13
TUDDF	0,06	16,66	0,18	-0,27	0,14	0,02	0,13	BAGFS	0,05	20,74	0,01	0,41	0,05	0,00	0,13
KONYA	0,06	16,84	0,31	1,11	0,14	0,02	0,13	KORDS	0,05	21,38	0,10	0,55	0,10	0,01	0,13
OLMKS	0,06	17,07	0,06	1,67	0,08	0,01	0,13	BTCIM	0,05	21,49	-0,05	0,22	0,07	0,01	0,13
BUCIM	0,05	18,43	-0,03	-0,10	0,06	0,00	0,13	KONYA	0,05	22,20	-0,07	0,62	0,07	0,01	0,13
BAGFS	0,05	19,25	-0,04	3,52	0,05	0,00	0,13	ALCAR	0,04	22,35	0,09	0,79	0,15	0,02	0,13
EGGUB	0,05	19,77	0,05	1,95	0,05	0,00	0,13	TOASO	0,04	22,41	0,21	-0,01	0,11	0,01	0,13
CEMTS	0,05	19,86	0,06	-2,02	0,06	0,00	0,13	CIMSA	0,04	22,44	0,04	0,61	0,04	0,00	0,13
PORTFÖY		18,04	0,13	0,73	0,03	0,06	0,02	PORTFÖY		21,68	0,06	0,55	0,03	0,06	0,02
						0,00	0,03							0,00	0,03
AKBNK	0,05	19,97	0,02	1,92	0,09	0,01	0,13	ANHYT	0,04	23,00	0,08	0,22	0,04	0,00	0,13
BOSSA	0,05	20,21	0,25	-1,13	0,26	0,07	0,13	BOSSA	0,04	23,19	0,74	0,43	0,13	0,02	0,13
ECZYT	0,05	20,42	0,20	-1,23	0,02	0,00	0,13	TUDDF	0,04	23,51	-0,20	0,53	0,09	0,01	0,13
ANACM	0,05	20,64	0,03	0,36	0,04	0,00	0,13	BRSAN	0,04	23,80	0,24	0,37	0,10	0,01	0,13
TOASO	0,05	20,84	-0,02	6,44	0,02	0,00	0,13	DOKTS	0,04	24,52	-0,04	0,23	0,15	0,02	0,13
TCELL	0,05	21,00	0,06	0,59	0,10	0,01	0,13	EGGUB	0,04	24,61	-0,02	0,68	0,09	0,01	0,13
ALCAR	0,04	22,33	-0,03	-2,13	0,04	0,00	0,13	ASELS	0,04	24,66	0,03	0,47	0,07	0,00	0,13
ASELS	0,04	22,65	0,05	-0,44	0,11	0,01	0,13	BUCIM	0,04	25,25	0,03	1,11	0,03	0,00	0,13
PORTFÖY		21,01	0,07	0,55	0,04	0,11	0,02	PORTFÖY		24,07	0,11	0,50	0,03	0,07	0,02
						0,00	0,04							0,00	0,03

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
TTRAK	0,24	4,21	0,15	0,76	0,04	0,00	0,08	HDFYO	0,22	4,51	0,25	0,33	0,08	0,01	0,08
TSKYO	0,23	4,41	-0,11	0,44	0,03	0,00	0,08	TSKYO	0,21	4,83	0,00	0,82	0,06	0,00	0,08
YKRYO	0,15	6,68	0,02	2,62	0,03	0,00	0,08	FNSYO	0,20	5,09	-0,07	-1,36	0,08	0,01	0,08
PETUN	0,14	6,91	0,15	1,66	0,02	0,00	0,08	EGCYO	0,17	5,89	-0,21	2,04	0,07	0,01	0,08
FROTO	0,13	7,61	0,07	-0,75	0,14	0,02	0,08	TSPOR	0,15	6,77	0,36	1,03	0,10	0,01	0,08
MRDIN	0,12	8,07	0,11	-0,99	0,05	0,00	0,08	YKRYO	0,14	7,07	-0,02	1,56	0,17	0,03	0,08
GSRAY	0,12	8,14	0,15	0,41	0,09	0,01	0,08	TTRAK	0,14	7,40	0,18	0,11	0,07	0,01	0,08
UCAK	0,11	9,17	0,23	-0,53	0,13	0,02	0,08	ATLAS	0,13	7,46	0,21	0,85	0,10	0,01	0,08
YUNSA	0,10	9,82	0,01	-0,25	0,03	0,00	0,08	BOLUC	0,10	9,92	0,15	-0,01	0,14	0,02	0,08
FENER	0,10	10,08	0,07	2,76	0,04	0,00	0,08	ATSYO	0,10	10,08	0,14	-2,10	0,04	0,00	0,08
BOLUC	0,10	10,33	0,07	0,60	0,03	0,00	0,08	IBTYO	0,10	10,36	0,17	1,41	0,09	0,01	0,08
INDES	0,09	10,70	-0,11	-0,79	0,05	0,00	0,08	YUNSA	0,09	10,57	-0,04	2,50	0,12	0,01	0,08
PORTFÖY		8,01	0,07	0,49	0,02	0,06	0,01	PORTFÖY		7,50	0,09	0,60	0,03	0,12	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,03
DESA	0,09	10,85	0,35	0,74	0,13	0,02	0,08	UNYEC	0,09	10,80	0,43	-0,84	0,13	0,02	0,08
HEKTS	0,09	10,88	-0,06	2,53	0,04	0,00	0,08	PETUN	0,09	10,95	0,30	5,36	0,01	0,00	0,08
PNSUT	0,09	11,22	0,24	3,37	0,11	0,01	0,08	UCAK	0,09	11,00	0,02	2,42	0,03	0,00	0,08
AKCNS	0,08	11,87	0,02	0,69	0,08	0,01	0,08	MRDIN	0,09	11,02	0,06	-0,14	0,11	0,01	0,08
TUPRS	0,08	12,33	0,28	-0,16	0,05	0,00	0,08	BSOKE	0,09	11,67	0,14	0,22	0,09	0,01	0,08
BSOKE	0,07	13,64	0,07	-1,80	0,07	0,01	0,08	IZOCM	0,09	11,67	-0,01	1,05	0,14	0,02	0,08
AKGRT	0,07	13,70	0,32	2,36	0,12	0,01	0,08	FENER	0,08	12,14	0,01	-0,13	0,04	0,00	0,08
ALKIM	0,07	13,72	0,31	2,39	0,14	0,02	0,08	GSRAY	0,08	13,07	0,13	-1,39	0,08	0,01	0,08
ASUZU	0,07	14,00	-0,01	0,48	0,03	0,00	0,08	TUPRS	0,08	13,11	0,10	3,77	0,06	0,00	0,08
DOAS	0,07	14,38	0,11	2,67	0,18	0,03	0,08	HEKTS	0,07	13,53	0,30	2,27	0,06	0,00	0,08
BRISA	0,07	14,39	-0,01	1,62	0,01	0,00	0,08	EVNYO	0,07	13,56	0,16	1,42	0,11	0,01	0,08
TSKB	0,07	15,03	0,11	-0,04	0,11	0,01	0,08	DESA	0,07	14,05	-0,07	-3,62	0,09	0,01	0,08
PORTFÖY		13,00	0,14	1,24	0,03	0,12	0,01	PORTFÖY		12,21	0,13	0,86	0,03	0,09	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,03
ADNAC	0,07	15,31	0,06	1,43	0,04	0,00	0,08	DOKTS	0,07	14,60	0,01	0,00	0,11	0,01	0,08
DMSAS	0,06	15,70	0,07	-0,62	0,03	0,00	0,08	GDKYO	0,07	14,80	-0,02	-0,24	0,05	0,00	0,08
ISYAT	0,06	16,09	0,01	-0,82	0,05	0,00	0,08	BRISA	0,06	15,73	-0,11	1,71	0,03	0,00	0,08
IZOCM	0,06	16,89	0,20	0,98	0,05	0,00	0,08	PNSUT	0,06	16,59	0,28	3,35	0,05	0,00	0,08
GENTS	0,06	17,09	-0,09	0,18	0,04	0,00	0,08	INDES	0,06	17,35	0,04	2,45	0,13	0,02	0,08
ARCLK	0,06	17,36	0,13	0,98	0,05	0,00	0,08	DMSAS	0,06	17,49	0,18	0,43	0,07	0,00	0,08
TRKCM	0,06	17,73	0,09	1,06	0,02	0,00	0,08	ECBYO	0,06	17,77	-0,03	2,55	0,05	0,00	0,08
TCELL	0,05	18,19	-0,01	-1,21	0,09	0,01	0,08	BUMYO	0,06	18,06	0,13	2,39	0,07	0,01	0,08
OTKAR	0,05	18,21	0,09	1,16	0,16	0,02	0,08	ISYAT	0,06	18,11	-0,11	0,26	0,29	0,08	0,08
SARKY	0,05	19,51	-0,08	1,57	0,07	0,00	0,08	ASUZU	0,05	18,98	0,17	0,75	0,12	0,01	0,08
ARENA	0,05	19,64	0,05	1,87	0,05	0,00	0,08	VKFYT	0,05	19,78	0,04	-0,07	0,03	0,00	0,08
ADEL	0,05	21,77	-0,17	0,39	0,07	0,01	0,08	TRKCM	0,05	19,81	0,18	2,37	0,11	0,01	0,08
PORTFÖY		17,79	0,03	0,58	0,02	0,06	0,01	PORTFÖY		17,42	0,06	1,33	0,03	0,16	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,03

EK 13: 2007 Yılı 1.Ve 2.Dönem (4-5.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
ISFIN	0,05	22,09	0,10	-1,90	0,05	0,00	0,08	TSKB	0,05	20,04	-0,06	0,91	0,13	0,02	0,08
KORDS	0,04	22,76	-0,01	1,54	0,03	0,00	0,08	ADNAC	0,05	20,49	-0,04	0,24	0,04	0,00	0,08
NUHCM	0,04	22,93	0,05	-0,88	0,05	0,00	0,08	ATAYO	0,05	20,72	0,01	2,70	0,07	0,00	0,08
BOSSA	0,04	23,56	-0,09	-0,47	0,08	0,01	0,08	TCELL	0,05	20,88	0,29	2,50	0,09	0,01	0,08
CIMSA	0,04	23,58	0,10	0,63	0,02	0,00	0,08	DOAS	0,04	22,53	-0,03	0,54	0,04	0,00	0,08
OLMKS	0,04	23,74	0,12	1,15	0,05	0,00	0,08	LUKSK	0,04	23,01	0,38	-0,30	0,09	0,01	0,08
BRSAN	0,04	23,95	-0,12	-1,39	0,04	0,00	0,08	AKGRT	0,04	23,19	0,15	2,14	0,02	0,00	0,08
ECZYT	0,04	25,15	0,14	-0,63	0,13	0,02	0,08	MRSHL	0,04	23,52	0,00	13,63	0,08	0,01	0,08
DOKTS	0,04	25,25	0,25	1,28	0,16	0,03	0,08	ARCLK	0,04	23,81	0,26	2,26	0,07	0,01	0,08
ALCAR	0,04	25,45	-0,07	-1,32	0,09	0,01	0,08	ALKIM	0,04	23,96	0,23	2,37	0,11	0,01	0,08
KONYA	0,04	25,73	-0,03	2,99	0,06	0,00	0,08	GENTS	0,04	24,02	0,15	-0,36	0,08	0,01	0,08
TUDDF	0,04	25,78	0,08	0,47	0,12	0,02	0,08	TRCAS	0,04	24,81	0,24	0,28	0,11	0,01	0,08
PORTFÖY		24,16	0,04	0,12	0,02	0,09	0,01	PORTFÖY		22,58	0,13	2,24	0,02	0,08	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,02
BAGFS	0,04	25,87	0,23	0,09	0,05	0,00	0,08	AKCNS	0,04	25,13	0,00	1,82	0,10	0,01	0,08
EGGUB	0,04	26,99	-0,03	-0,83	0,04	0,00	0,08	VAKBN	0,04	25,77	0,06	3,67	0,08	0,01	0,08
ASELS	0,04	27,07	0,10	0,51	0,15	0,02	0,08	NUHCM	0,04	26,08	0,18	1,21	0,07	0,01	0,08
TOASO	0,04	27,29	0,08	1,85	0,06	0,00	0,08	ISFIN	0,04	27,02	0,11	1,08	0,17	0,03	0,08
VKGYO	0,04	27,50	-0,04	0,03	0,02	0,00	0,08	BOSSA	0,04	27,04	0,00	2,21	0,11	0,01	0,08
TIRE	0,04	27,56	0,08	-4,63	0,02	0,00	0,08	SARKY	0,04	27,59	0,08	0,96	0,13	0,02	0,08
CEMTS	0,04	27,69	0,00	-0,01	0,02	0,00	0,08	AKMGY	0,04	28,09	0,06	1,83	0,08	0,01	0,08
BTCIM	0,03	28,71	0,56	-0,32	0,19	0,04	0,08	CIMSA	0,03	28,72	-0,01	1,48	0,01	0,00	0,08
BUCIM	0,03	29,19	0,00	0,16	0,03	0,00	0,08	OTKAR	0,03	28,89	0,43	0,21	0,01	0,00	0,08
ANACM	0,03	29,92	0,06	-2,33	0,05	0,00	0,08	BAGFS	0,03	29,01	0,23	1,34	0,06	0,00	0,08
ANHYT	0,03	31,75	0,29	0,25	0,08	0,01	0,08	OLMKS	0,03	29,05	0,25	4,78	0,10	0,01	0,08
PTOFS	0,03	32,79	0,30	0,96	0,10	0,01	0,08	BRSAN	0,03	29,11	0,05	0,96	0,67	0,45	0,08
AKBNK	0,03	33,05	0,12	0,24	0,01	0,00	0,08	GRNYO	0,03	29,79	0,00	1,41	0,09	0,01	0,08
PORTFÖY		28,88	0,13	-0,31	0,02	0,09	0,01	PORTFÖY		27,79	0,11	1,76	0,06	0,55	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,06

EK 14: 2007 Yılı 1.Ve 2.Dönem (6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
NETAS	0,02	40,49	0,02	1,37	0,05	0,00	0,08	ARENA	0,03	31,08	0,03	1,97	0,12	0,01	0,08
AEFES	0,02	41,92	0,05	-3,02	0,06	0,00	0,08	ADEL	0,03	31,18	0,28	1,64	0,01	0,00	0,08
EREGL	0,02	43,89	0,54	0,07	0,06	0,00	0,08	TUDDF	0,03	31,53	-0,04	2,46	0,05	0,00	0,08
HURGZ	0,02	46,51	0,10	1,83	0,09	0,01	0,08	KONYA	0,03	31,92	-0,10	2,26	0,21	0,04	0,08
AYGAZ	0,02	48,81	-0,03	0,17	0,08	0,01	0,08	CEMTS	0,03	32,27	0,20	1,02	0,17	0,03	0,08
ULKER	0,02	53,10	0,32	1,33	0,09	0,01	0,08	DOHOL	0,03	32,70	0,14	2,97	0,04	0,00	0,08
YAZIC	0,02	53,24	0,11	3,33	0,05	0,00	0,08	KORDS	0,03	32,73	-0,05	0,35	0,09	0,01	0,08
ISGYO	0,02	55,59	0,09	2,06	0,05	0,00	0,08	EGGUB	0,03	33,22	0,17	0,54	0,04	0,00	0,08
GUSGR	0,02	55,66	0,53	1,21	0,27	0,07	0,08	ECZYT	0,03	33,44	-0,08	-0,99	0,08	0,01	0,08
BRYAT	0,02	56,23	-0,03	-1,22	0,02	0,00	0,08	FMIZP	0,03	33,75	0,09	0,35	0,32	0,10	0,08
AGYO	0,02	57,98	0,29	-1,90	0,10	0,01	0,08	AVRSY	0,03	34,93	0,07	1,06	0,07	0,00	0,08
TEBNK	0,02	58,99	0,29	-2,25	0,11	0,01	0,08	TIRE	0,03	34,94	0,55	1,72	0,07	0,01	0,08
AFMAS	0,02	62,36	0,19	-0,37	0,12	0,02	0,08	ANACM	0,03	35,70	-0,06	0,15	0,08	0,01	0,08
PORTFÖY		51,91	0,19	0,20	0,03	0,15	0,01	PORTFÖY		33,03	0,09	1,19	0,04	0,23	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,04
DEVA	0,02	63,39	-0,10	1,30	0,10	0,01	0,08	BSHEV	0,03	35,72	0,04	-0,54	0,03	0,00	0,08
SAHOL	0,01	69,20	0,03	-0,81	0,04	0,00	0,08	CLEBI	0,03	35,99	-0,16	1,59	0,05	0,00	0,08
ISCTR	0,01	69,29	0,03	-0,98	0,02	0,00	0,08	BUCIM	0,03	36,04	0,03	1,47	0,04	0,00	0,08
KCHOL	0,01	71,73	0,15	2,27	0,04	0,00	0,08	VKGYO	0,03	36,34	0,03	1,17	0,10	0,01	0,08
MIGRS	0,01	84,45	-0,02	0,56	0,04	0,00	0,08	GOLTS	0,03	36,47	0,09	2,91	0,06	0,00	0,08
FMIZP	0,01	88,49	-0,34	0,21	0,12	0,01	0,08	AKBNK	0,03	37,07	-0,02	-2,16	0,16	0,02	0,08
KARTN	0,01	90,25	-0,16	0,25	0,09	0,01	0,08	ALCAR	0,03	37,15	0,07	-2,96	0,05	0,00	0,08
SKTAS	0,01	93,34	-0,10	0,45	0,08	0,01	0,08	ALTIN	0,03	37,35	0,22	0,76	0,14	0,02	0,08
FINBN	0,01	101,29	-0,03	-0,48	0,13	0,02	0,08	BIMAS	0,02	42,21	0,09	-0,14	0,09	0,01	0,08
ENKAI	0,01	117,19	0,25	0,88	0,08	0,01	0,08	TOASO	0,02	42,79	0,22	-1,44	0,11	0,01	0,08
ACIBD	0,01	127,67	0,03	1,20	0,10	0,01	0,08	PTOFS	0,02	42,91	0,08	2,45	0,14	0,02	0,08
MUTLU	0,01	166,25	0,04	0,73	0,09	0,01	0,08	ASELS	0,02	43,07	-0,02	1,07	0,08	0,01	0,08
KENT	0,01	178,85	-0,05	2,00	0,05	0,00	0,08	ANSGR	0,02	43,98	-0,06	3,04	0,13	0,02	0,08
PORTFÖY		101,64	-0,02	0,58	0,02	0,09	0,01	PORTFÖY		39,01	0,05	0,56	0,03	0,13	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,03

EK 15: 2007 Yılı 3.Ve 4.Dönem (1-2-3.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM								IV.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
UCAK	0,48	2,06	-0,15	0,23	0,06	0,00	0,08	UCAK	0,55	1,82	-0,20	0,05	0,03	0,00	0,08
FNSYO	0,19	5,24	0,15	0,50	0,11	0,01	0,08	AYGAZ	0,21	4,86	0,02	0,87	0,09	0,01	0,08
UNYEC	0,19	5,28	-0,02	1,05	0,11	0,01	0,08	UNYEC	0,19	5,37	-0,03	0,25	0,05	0,00	0,08
MRDIN	0,17	6,02	-0,02	0,71	0,06	0,00	0,08	TTRAK	0,17	5,80	-0,04	-0,10	0,08	0,01	0,08
BOLUC	0,17	6,03	-0,10	0,28	0,07	0,01	0,08	BOLUC	0,17	6,04	-0,13	0,24	0,02	0,00	0,08
IZOCM	0,16	6,39	0,10	0,36	0,10	0,01	0,08	TSPOR	0,16	6,32	0,17	-0,02	0,01	0,00	0,08
TTRAK	0,15	6,57	-0,01	-0,22	0,04	0,00	0,08	AKMGY	0,14	6,92	-0,04	0,91	0,01	0,00	0,08
TSPOR	0,15	6,77	0,09	0,37	0,06	0,00	0,08	MRDIN	0,14	7,13	-0,08	0,04	0,01	0,00	0,08
ATLAS	0,13	7,43	-0,04	0,05	0,05	0,00	0,08	IZOCM	0,14	7,29	-0,15	0,01	0,04	0,00	0,08
BSOKE	0,13	7,64	-0,08	0,38	0,14	0,02	0,08	PETUN	0,14	7,35	-0,01	0,25	0,09	0,01	0,08
PETUN	0,12	8,20	0,19	0,59	0,03	0,00	0,08	YUNSA	0,12	8,07	-0,03	0,31	0,01	0,00	0,08
YUNSA	0,12	8,24	-0,11	0,51	0,07	0,01	0,08	BSOKE	0,12	8,18	-0,10	0,05	0,02	0,00	0,08
PORTFÖY		6,32	0,00	0,40	0,02	0,08	0,01	PORTFÖY		6,26	-0,05	0,24	0,01	0,03	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,01
DOKTS	0,11	8,98	-0,14	0,35	0,07	0,00	0,08	CEMTS	0,12	8,57	-0,10	-0,08	0,03	0,00	0,08
PNSUT	0,11	9,21	0,22	0,42	0,08	0,01	0,08	ADNAC	0,12	8,67	-0,07	0,11	0,01	0,00	0,08
AKMGY	0,11	9,32	-0,03	0,18	0,09	0,01	0,08	TKBNK	0,11	9,00	-0,09	0,67	0,01	0,00	0,08
ADNAC	0,10	9,66	0,08	0,54	0,06	0,00	0,08	PNSUT	0,10	9,54	0,03	0,12	0,02	0,00	0,08
HEKTS	0,10	9,66	0,15	0,59	0,05	0,00	0,08	CIMSA	0,10	9,54	-0,17	-0,05	0,03	0,00	0,08
DESA	0,10	10,38	0,22	0,72	0,20	0,04	0,08	MRSHL	0,10	9,64	-0,09	0,29	0,06	0,00	0,08
BOSSA	0,09	10,67	-0,11	-0,28	0,07	0,01	0,08	ALKIM	0,10	9,69	0,14	0,85	0,05	0,00	0,08
OTKAR	0,09	10,99	-0,09	0,30	0,06	0,00	0,08	TUPRS	0,10	9,84	0,07	0,63	0,09	0,01	0,08
TUPRS	0,09	11,19	0,02	0,47	0,07	0,01	0,08	OTKAR	0,10	9,86	0,00	0,88	0,09	0,01	0,08
CIMSA	0,09	11,52	0,16	-0,55	0,08	0,01	0,08	EREGL	0,09	10,79	-0,09	0,12	0,10	0,01	0,08
HDFYO	0,09	11,58	-0,11	0,43	0,04	0,00	0,08	BRSAN	0,09	10,86	-0,17	0,13	0,02	0,00	0,08
YKRYO	0,08	11,79	0,12	0,41	0,06	0,00	0,08	ASUZU	0,09	11,00	0,05	0,66	0,10	0,01	0,08
PORTFÖY		10,41	0,04	0,30	0,02	0,09	0,01	PORTFÖY		9,75	-0,04	0,36	0,02	0,04	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,02
TKBNK	0,08	11,81	0,06	-0,08	0,03	0,00	0,08	AKCNS	0,09	11,12	-0,23	0,11	0,01	0,00	0,08
AKCNS	0,08	11,86	0,15	0,44	0,14	0,02	0,08	BOSSA	0,09	11,16	-0,01	0,08	0,01	0,00	0,08
MRSHL	0,08	12,05	0,24	0,20	0,12	0,01	0,08	VAKBN	0,09	11,18	0,00	1,33	0,12	0,01	0,08
FENER	0,08	12,44	0,12	0,58	0,02	0,00	0,08	HEKTS	0,09	11,40	-0,11	0,08	0,01	0,00	0,08
CEMTS	0,08	12,76	0,00	0,64	0,11	0,01	0,08	OLMKS	0,08	12,10	-0,09	0,37	0,03	0,00	0,08
ALKIM	0,08	12,86	-0,09	1,03	0,07	0,00	0,08	DMSAS	0,08	13,06	-0,15	0,11	0,02	0,00	0,08
GSRAY	0,08	12,89	-0,01	-0,03	0,02	0,00	0,08	ADEL	0,08	13,28	-0,17	-0,04	0,03	0,00	0,08
TSKYO	0,08	13,20	0,09	-0,13	0,08	0,01	0,08	DOKTS	0,07	13,77	-0,15	0,29	-0,44	0,19	0,08
DMSAS	0,07	13,75	0,32	0,48	0,17	0,03	0,08	TRCAS	0,07	14,61	0,10	0,95	0,11	0,01	0,08
VAKBN	0,07	13,87	0,22	-0,24	0,18	0,03	0,08	BRISA	0,07	14,93	0,03	-0,25	0,04	0,00	0,08
ASUZU	0,07	13,89	-0,08	0,57	0,11	0,01	0,08	TSKB	0,07	15,21	-0,10	0,76	0,04	0,00	0,08
ADEL	0,07	13,92	0,06	1,31	0,08	0,01	0,08	ARENA	0,06	15,87	0,06	0,78	0,18	0,03	0,08
PORTFÖY		12,94	0,09	0,40	0,03	0,14	0,01	PORTFÖY		13,14	-0,07	0,38	0,04	0,26	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,04

EK 16: 2007 Yılı 3.Ve 4.Dönem (4-5.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM							IV.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
EREGL	0,07	14,18	0,41	0,15	0,06	0,00	0,08	YAZIC	0,06	15,87	0,14	0,02	0,06	0,00	0,08
BRSAN	0,07	14,44	0,16	0,15	0,03	0,00	0,08	FNSYO	0,06	15,93	-0,08	0,24	0,01	0,00	0,08
BRISA	0,07	14,81	-0,01	0,39	0,02	0,00	0,08	TRKCM	0,06	16,10	0,00	0,35	0,07	0,00	0,08
TSKB	0,06	15,57	0,05	0,14	0,12	0,01	0,08	DENTA	0,06	16,87	-0,03	0,23	0,14	0,02	0,08
TCELL	0,06	15,97	0,15	0,48	0,03	0,00	0,08	SARKY	0,06	17,38	-0,10	0,11	0,01	0,00	0,08
TRKCM	0,06	16,53	-0,05	1,56	0,06	0,00	0,08	YKRYO	0,06	17,86	-0,05	-0,15	0,07	0,00	0,08
SARKY	0,06	16,78	-0,05	0,05	0,06	0,00	0,08	CLEBI	0,05	18,62	-0,12	0,39	0,05	0,00	0,08
NUHCM	0,06	16,83	-0,07	-0,29	0,02	0,00	0,08	GDKYO	0,05	18,68	0,17	0,14	0,07	0,01	0,08
ISFIN	0,06	16,96	0,11	0,41	0,21	0,04	0,08	ARCLK	0,05	18,80	-0,17	-0,49	0,05	0,00	0,08
OLMKS	0,06	17,88	0,18	0,06	0,04	0,00	0,08	SKTAS	0,05	19,12	0,21	0,67	0,12	0,01	0,08
EVNYO	0,05	18,27	-0,03	0,46	0,03	0,00	0,08	FENER	0,05	19,22	0,34	0,18	0,04	0,00	0,08
GDKYO	0,05	18,35	0,04	0,87	0,07	0,01	0,08	GRNYO	0,05	20,03	-0,06	0,69	0,04	0,00	0,08
PORTFÖY		16,38	0,07	0,37	0,02	0,08	0,01	PORTFÖY		17,87	0,02	0,20	0,02	0,06	0,01
						0,00	0,02							0,00	0,02
BTCIM	0,05	19,66	0,05	0,57	0,02	0,00	0,08	NUHCM	0,05	20,08	0,32	1,79	0,06	0,00	0,08
ARCLK	0,05	19,88	-0,13	0,65	0,12	0,01	0,08	EVNYO	0,05	20,27	-0,20	0,90	0,04	0,00	0,08
SKTAS	0,05	19,98	0,30	0,78	0,17	0,03	0,08	BTCIM	0,05	20,34	-0,06	0,63	0,02	0,00	0,08
ARENA	0,05	20,19	0,04	0,76	0,11	0,01	0,08	KARTN	0,05	20,54	0,13	-0,18	0,17	0,03	0,08
ATAYO	0,05	20,19	-0,02	0,08	0,10	0,01	0,08	KONYA	0,05	21,96	-0,10	0,00	0,15	0,02	0,08
LUKSK	0,05	20,58	-0,05	0,25	0,13	0,02	0,08	GENTS	0,04	22,32	-0,12	-0,10	0,02	0,00	0,08
YAZIC	0,05	21,91	-0,14	0,25	0,04	0,00	0,08	BSHEV	0,04	22,70	-0,10	0,20	0,00	0,00	0,08
KONYA	0,04	22,57	-0,05	0,34	0,05	0,00	0,08	BAGFS	0,04	22,84	0,48	-0,26	0,07	0,00	0,08
CLEBI	0,04	23,47	-0,09	0,69	0,13	0,02	0,08	BIMAS	0,04	23,68	0,05	-0,17	0,06	0,00	0,08
SODA	0,04	23,88	-0,08	-1,25	0,05	0,00	0,08	AKBNK	0,04	25,45	-0,05	1,74	0,17	0,03	0,08
FMIZP	0,04	23,88	0,24	0,26	0,06	0,00	0,08	AKGRT	0,04	25,65	-0,17	1,48	0,09	0,01	0,08
TRCAS	0,04	24,00	0,18	1,10	0,21	0,04	0,08	FMIZP	0,04	26,05	-0,14	-0,43	0,11	0,01	0,08
AKGRT	0,04	24,98	0,06	0,31	0,11	0,01	0,08	SODA	0,04	26,66	-0,23	0,36	0,05	0,00	0,08
PORTFÖY		21,94	0,02	0,37	0,03	0,16	0,01	PORTFÖY		22,96	-0,02	0,46	0,03	0,12	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,03

EK 17: 2007 Yılı 3.Ve 4.Dönem (6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM								IV.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
BAGFS	0,04	25,33	0,19	1,03	0,21	0,04	0,08	DESA	0,04	27,00	-0,13	0,19	0,04	0,00	0,08
BSHEV	0,04	26,31	-0,15	0,72	0,04	0,00	0,08	VKGYO	0,04	27,12	-0,15	0,41	0,10	0,01	0,08
AKBNK	0,04	26,73	0,26	0,68	0,14	0,02	0,08	TCELL	0,04	27,31	0,25	-0,01	0,07	0,01	0,08
GRNYO	0,04	27,85	0,10	0,28	0,04	0,00	0,08	TIRE	0,04	27,54	0,12	-0,15	0,10	0,01	0,08
VKGYO	0,04	28,10	0,18	1,48	0,29	0,08	0,08	GOLTS	0,04	28,28	-0,13	0,17	0,07	0,00	0,08
AVRSY	0,04	28,26	0,04	-0,31	0,04	0,00	0,08	MNDRS	0,03	30,13	-0,22	-0,13	0,03	0,00	0,08
ATSYO	0,03	29,16	-0,01	0,23	0,09	0,01	0,08	BUCIM	0,03	30,56	0,02	0,26	0,01	0,00	0,08
IBTYO	0,03	29,40	-0,22	0,32	0,07	0,00	0,08	ASELS	0,03	30,69	-0,06	-0,10	0,04	0,00	0,08
ISYAT	0,03	30,31	0,10	-0,33	0,01	0,00	0,08	LUKSK	0,03	31,36	-0,02	-0,25	0,01	0,00	0,08
TIRE	0,03	31,02	0,14	0,02	0,06	0,00	0,08	ISYAT	0,03	32,24	-0,06	-0,37	0,03	0,00	0,08
KARTN	0,03	31,45	-0,13	0,13	0,02	0,00	0,08	TOASO	0,03	33,61	0,02	0,17	0,07	0,00	0,08
ANSGR	0,03	31,60	0,15	-0,33	0,11	0,01	0,08	ANACM	0,03	35,20	0,13	0,53	0,07	0,01	0,08
BIMAS	0,03	32,60	0,15	-1,59	0,04	0,00	0,08	GSRAY	0,03	36,02	0,06	1,01	0,02	0,00	0,08
PORTFÖY		29,09	0,06	0,18	0,03	0,18	0,01	PORTFÖY		30,54	-0,01	0,13	0,02	0,05	0,01
						0,00	0,03							0,00	0,02
BUCIM	0,03	33,31	-0,03	0,81	0,01	0,00	0,08	ENKAI	0,03	36,68	0,34	1,34	0,07	0,01	0,08
INDES	0,03	33,61	0,06	1,04	0,03	0,00	0,08	ULKER	0,03	37,54	-0,01	-0,03	0,10	0,01	0,08
ASELS	0,03	34,10	0,11	0,46	0,16	0,03	0,08	LOGO	0,03	37,59	0,04	0,38	0,05	0,00	0,08
GENTS	0,03	35,74	0,13	1,23	0,08	0,01	0,08	ANSGR	0,03	39,65	-0,12	1,11	0,02	0,00	0,08
TOASO	0,03	35,86	-0,05	0,26	0,03	0,00	0,08	ISCTR	0,02	40,18	0,01	-0,09	0,07	0,01	0,08
ANACM	0,03	36,58	-0,06	0,07	0,08	0,01	0,08	ALCAR	0,02	41,87	-0,15	1,19	0,03	0,00	0,08
GOLTS	0,03	37,10	-0,01	2,06	0,02	0,00	0,08	EGGUB	0,02	41,94	0,45	0,05	0,28	0,08	0,08
AYGAZ	0,03	37,20	0,11	0,27	0,06	0,00	0,08	ALTIN	0,02	44,56	0,33	0,32	0,15	0,02	0,08
MNDRS	0,03	37,46	0,31	0,04	0,12	0,01	0,08	AGYO	0,02	44,73	0,20	0,67	0,18	0,03	0,08
AGYO	0,03	37,48	0,03	0,01	0,15	0,02	0,08	AEFES	0,02	45,65	0,10	0,04	0,13	0,02	0,08
EGGUB	0,03	38,71	0,44	0,07	0,31	0,09	0,08	AFMAS	0,02	46,50	-0,24	0,58	0,03	0,00	0,08
ALTIN	0,02	40,03	0,22	0,17	0,25	0,06	0,08	INDES	0,02	46,64	-0,03	-0,33	0,09	0,01	0,08
ULKER	0,02	41,57	-0,05	-0,10	0,02	0,00	0,08	AFYON	0,02	49,48	0,11	0,58	0,12	0,02	0,08
PORTFÖY		36,83	0,09	0,49	0,04	0,24	0,01	PORTFÖY		42,54	0,08	0,45	0,03	0,20	0,01
						0,00	0,04							0,00	0,03

EK 18: 2008 Yılı 1.Ve 2. Dönem (1-2-3.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
UCAK	0,54	1,86	-0,39	0,93	0,20	0,04	0,07	UCAK	0,45	2,22	-0,10	1,01	0,20	0,04	0,07
KARTN	0,28	3,58	-0,22	0,47	0,10	0,01	0,07	KARTN	0,37	2,70	0,07	0,92	0,23	0,05	0,07
AYGAZ	0,27	3,76	-0,14	0,77	0,19	0,04	0,07	AYGAZ	0,26	3,90	-0,24	0,84	0,16	0,03	0,07
UNYEC	0,17	5,83	-0,07	0,24	0,06	0,00	0,07	TTRAK	0,15	6,80	-0,26	0,44	0,09	0,01	0,07
BOLUC	0,16	6,31	-0,20	0,77	0,19	0,03	0,07	MRDIN	0,13	7,60	0,06	0,88	0,17	0,03	0,07
TTRAK	0,16	6,36	-0,08	1,04	0,23	0,05	0,07	FENIS	0,12	8,09	1,03	-0,31	0,15	0,02	0,07
AKMGY	0,14	7,12	-0,03	0,70	0,15	0,02	0,07	TKBNK	0,12	8,33	-0,42	1,63	0,34	0,12	0,07
MRDIN	0,13	7,46	-0,09	0,69	0,15	0,02	0,07	IZMDC	0,12	8,55	0,12	0,15	0,03	0,00	0,07
PETUN	0,13	7,95	-0,21	0,62	0,14	0,02	0,07	AKMGY	0,12	8,65	0,00	0,37	0,08	0,01	0,07
BSOKE	0,12	8,50	-0,24	0,26	0,06	0,00	0,07	CEMTS	0,11	8,96	0,01	0,85	0,16	0,03	0,07
TKBNK	0,11	8,84	0,47	0,45	0,20	0,04	0,07	PETUN	0,11	9,02	-0,14	1,16	0,25	0,06	0,07
CEMTS	0,11	8,84	-0,15	0,83	0,18	0,03	0,07	IZOCM	0,11	9,16	-0,24	1,04	0,20	0,04	0,07
IZOCM	0,11	8,92	0,27	0,42	0,37	0,14	0,07	BOLUC	0,11	9,48	-0,02	0,32	0,06	0,00	0,07
TUPRS	0,11	9,16	-0,14	0,47	0,10	0,01	0,07	UNYEC	0,10	9,89	-0,17	0,48	0,09	0,01	0,07
PORTFÖY		6,75	-0,09	0,62	0,05	0,46	0,01	PORTFÖY		7,38	-0,02	0,70	0,05	0,44	0,01
						0,00	0,05							0,00	0,05
ADNAC	0,10	9,85	-0,15	0,38	0,10	0,01	0,07	BUMYO	0,10	9,96	-0,11	0,83	0,16	0,03	0,07
ALKIM	0,10	9,86	0,08	0,08	0,03	0,00	0,07	ADNAC	0,10	10,13	-0,17	0,48	0,09	0,01	0,07
CIMSA	0,10	10,25	-0,23	0,64	0,14	0,02	0,07	TUPRS	0,10	10,45	0,09	0,65	0,12	0,02	0,07
PNSUT	0,10	10,32	-0,29	0,44	0,10	0,01	0,07	MRSHL	0,10	10,46	-0,14	0,74	0,15	0,02	0,07
MRSHL	0,09	10,62	-0,22	0,23	0,05	0,00	0,07	ASUZU	0,09	10,63	-0,09	1,05	0,20	0,04	0,07
YUNSA	0,09	10,95	-0,22	0,35	0,08	0,01	0,07	FROTO	0,09	10,95	-0,11	1,16	0,22	0,05	0,07
ASUZU	0,09	11,04	-0,03	0,27	0,06	0,00	0,07	CIMSA	0,09	11,06	-0,21	0,75	0,14	0,02	0,07
FENER	0,09	11,34	0,67	-0,27	0,10	0,01	0,07	PNSUT	0,09	11,39	-0,28	1,32	0,30	0,09	0,07
VAKBN	0,09	11,69	-0,41	0,71	0,15	0,02	0,07	ADEL	0,09	11,49	0,29	0,19	0,04	0,00	0,07
AKCNS	0,08	11,96	-0,25	0,23	0,06	0,00	0,07	ALKIM	0,09	11,64	0,06	0,44	0,19	0,03	0,07
OTKAR	0,08	12,21	-0,30	-0,02	0,07	0,00	0,07	OTKAR	0,09	11,70	-0,07	0,72	0,17	0,03	0,07
EREGL	0,08	13,05	-0,09	1,07	0,25	0,06	0,07	VAKBN	0,09	11,71	-0,33	0,86	0,16	0,03	0,07
DMSAS	0,08	13,14	-0,32	0,79	0,17	0,03	0,07	YUNSA	0,08	11,78	-0,24	0,52	0,12	0,01	0,07
BRSAN	0,08	13,21	-0,12	0,31	0,09	0,01	0,07	FENER	0,08	12,16	0,15	-0,32	0,08	0,01	0,07
HEKTS	0,08	13,28	-0,05	-0,19	0,09	0,01	0,07	BRSAN	0,08	12,32	0,07	0,46	0,10	0,01	0,07
PORTFÖY		11,52	-0,13	0,33	0,03	0,20	0,00	PORTFÖY		11,19	-0,07	0,66	0,04	0,40	0,00
						0,00	0,03							0,00	0,04
OLMKS	0,07	14,05	-0,37	0,53	0,12	0,01	0,07	BSOKE	0,08	12,64	-0,32	0,19	0,05	0,00	0,07
ADEL	0,07	14,14	-0,17	0,22	0,05	0,00	0,07	HEKTS	0,08	12,84	0,09	0,42	0,09	0,01	0,07
DOKTS	0,07	14,73	-0,36	1,03	0,27	0,07	0,07	DMSAS	0,08	12,86	0,04	0,50	0,10	0,01	0,07
FNSYO	0,06	16,33	-0,47	0,70	0,16	0,02	0,07	PINSU	0,08	12,94	-0,29	0,39	0,14	0,02	0,07
TRKCM	0,06	16,67	-0,40	0,73	0,19	0,04	0,07	GDKYO	0,08	13,33	-0,08	0,41	0,08	0,01	0,07
TSBK	0,06	16,89	-0,37	0,67	0,15	0,02	0,07	AKCNS	0,07	13,53	-0,19	0,96	0,19	0,04	0,07
YAZIC	0,06	17,02	-0,30	0,70	0,16	0,02	0,07	CLEBI	0,07	13,85	0,30	1,06	0,24	0,06	0,07
ARCLK	0,06	17,10	-0,35	0,59	0,15	0,02	0,07	ISYAT	0,07	14,07	-0,03	0,44	0,15	0,02	0,07
TRCAS	0,06	17,14	-0,13	0,96	0,22	0,05	0,07	EGEEN	0,07	14,26	0,03	0,78	0,17	0,03	0,07
ARENA	0,06	17,50	-0,23	0,45	0,10	0,01	0,07	VESBE	0,07	14,41	0,88	2,41	0,46	0,21	0,07
BRISA	0,05	18,29	-0,21	0,19	0,04	0,00	0,07	OLMKS	0,06	15,62	0,50	-0,07	0,07	0,00	0,07
BOSSA	0,05	18,70	-0,25	0,74	0,16	0,02	0,07	FNSYO	0,06	15,65	0,61	3,61	0,68	0,47	0,07
SARKY	0,05	18,88	-0,22	0,55	0,12	0,01	0,07	ARENA	0,06	15,90	-0,24	0,59	0,18	0,03	0,07
YKRYO	0,05	18,99	-0,32	0,38	0,08	0,01	0,07	SARKY	0,06	16,28	0,06	0,43	0,08	0,01	0,07
CLEBI	0,05	19,48	-0,35	0,77	0,17	0,03	0,07	GUBRF	0,06	16,41	0,98	0,00	0,06	0,00	0,07
PORTFÖY		17,06	-0,30	0,61	0,04	0,35	0,00	PORTFÖY		14,31	0,16	0,81	0,06	0,91	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,06

I.DÖNEM								II.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
BTCIM	0,05	20,95	-0,29	0,07	0,04	0,00	0,07	TSKB	0,06	17,47	-0,08	1,06	0,20	0,04	0,07
SKTAS	0,05	20,98	-0,08	0,30	0,09	0,01	0,07	YAZIC	0,06	17,80	0,01	0,27	0,05	0,00	0,07
NUHCM	0,05	21,03	-0,04	0,37	0,10	0,01	0,07	EREGL	0,06	17,90	0,50	0,11	0,16	0,03	0,07
DENTA	0,05	21,85	-0,52	0,37	0,12	0,01	0,07	TRKCM	0,06	17,96	-0,12	0,81	0,15	0,02	0,07
GRNYO	0,05	22,19	-0,30	0,41	0,10	0,01	0,07	KAREL	0,05	18,33	-0,18	0,75	0,14	0,02	0,07
BAGFS	0,04	22,52	0,66	-0,56	0,24	0,06	0,07	YKRYO	0,05	18,44	-0,12	0,66	0,12	0,02	0,07
KONYA	0,04	23,17	-0,23	0,74	0,16	0,03	0,07	ARCLK	0,05	18,51	-0,16	0,61	0,12	0,01	0,07
EVNYO	0,04	23,79	-0,37	0,51	0,11	0,01	0,07	BRISA	0,05	18,88	-0,09	0,43	0,10	0,01	0,07
GDKYO	0,04	24,70	-0,18	0,50	0,22	0,05	0,07	SKTAS	0,05	19,40	-0,12	0,30	0,07	0,00	0,07
AKGRT	0,04	26,19	-0,30	1,44	0,31	0,10	0,07	SELEC	0,05	20,01	-0,20	0,42	0,13	0,02	0,07
GENTS	0,04	26,26	-0,25	0,63	0,14	0,02	0,07	TRCAS	0,05	20,21	-0,43	0,95	0,20	0,04	0,07
BSHEV	0,04	26,90	-0,15	1,10	0,24	0,06	0,07	BOSSA	0,05	20,48	-0,04	0,88	0,18	0,03	0,07
VKGYO	0,04	27,34	-0,33	0,43	0,12	0,01	0,07	ANSGR	0,05	21,04	-0,12	0,86	0,18	0,03	0,07
GOLTS	0,04	27,57	-0,16	0,24	0,05	0,00	0,07	GRNYO	0,05	21,33	-0,10	1,77	0,34	0,12	0,07
AKBNK	0,04	27,82	-0,33	0,44	0,10	0,01	0,07	MRBYO	0,05	21,95	0,09	0,12	0,02	0,00	0,07
PORTFÖY		24,22	-0,19	0,47	0,04	0,38	0,00	PORTFÖY		19,32	-0,08	0,67	0,04	0,39	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,04
TCELL	0,04	28,09	-0,13	0,94	0,20	0,04	0,07	KONYA	0,05	22,20	0,04	0,75	0,16	0,02	0,07
SODA	0,03	29,26	-0,33	0,79	0,20	0,04	0,07	DENTA	0,04	22,35	0,09	0,66	0,13	0,02	0,07
ASELS	0,03	31,28	-0,27	0,62	0,14	0,02	0,07	DOKTS	0,04	22,65	0,37	-0,10	0,47	0,22	0,07
BIMAS	0,03	31,39	0,00	0,45	0,10	0,01	0,07	NUHCM	0,04	23,15	0,10	0,71	0,14	0,02	0,07
BUCIM	0,03	31,43	-0,13	0,04	0,04	0,00	0,07	EVNYO	0,04	24,42	-0,04	0,82	0,16	0,02	0,07
MNDRS	0,03	31,92	-0,30	0,50	0,11	0,01	0,07	BAGFS	0,04	24,52	0,35	0,47	0,20	0,04	0,07
ISYAT	0,03	32,99	-0,05	-0,10	0,07	0,00	0,07	AKSA	0,04	24,68	-0,07	0,60	0,13	0,02	0,07
TIRE	0,03	33,18	-0,04	0,07	0,02	0,00	0,07	GENTS	0,04	25,45	-0,03	0,49	0,11	0,01	0,07
FMIZP	0,03	36,03	-0,28	0,86	0,18	0,03	0,07	VKGYO	0,04	25,73	-0,10	0,45	0,09	0,01	0,07
ANACM	0,03	37,41	-0,05	0,22	0,10	0,01	0,07	YKFIN	0,04	25,83	-0,22	0,82	0,16	0,02	0,07
ULKER	0,03	38,99	-0,44	0,57	0,16	0,03	0,07	BTCIM	0,04	26,68	-0,40	0,67	0,13	0,02	0,07
ANSGR	0,02	40,63	-0,32	1,10	0,23	0,05	0,07	BSHEV	0,04	28,24	0,08	0,39	0,09	0,01	0,07
TOASO	0,02	40,88	-0,30	0,59	0,16	0,03	0,07	TCELL	0,04	28,52	-0,35	0,31	0,13	0,02	0,07
ENKAI	0,02	41,87	-0,20	0,78	0,17	0,03	0,07	SODA	0,03	29,18	-0,03	0,76	0,17	0,03	0,07
EGGUB	0,02	42,63	0,05	0,16	0,04	0,00	0,07	MNDRS	0,03	30,55	-0,05	0,33	0,06	0,00	0,07
PORTFÖY		35,20	-0,19	0,51	0,04	0,31	0,00	PORTFÖY		25,61	-0,02	0,54	0,05	0,48	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,05

EK 20: 2008 Yılı 1.Ve 2. Dönem (6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

I.DÖNEM							II.DÖNEM								
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.12-31.03 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	31.03-30.06 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
ISCTR	0,02	44,25	-0,33	0,43	0,09	0,01	0,07	AKBNK	0,03	30,66	-0,24	1,18	0,22	0,05	0,07
ALCAR	0,02	45,44	-0,31	0,68	0,15	0,02	0,07	BUCIM	0,03	31,99	-0,02	0,66	0,13	0,02	0,07
AGYO	0,02	45,79	-0,10	0,57	0,13	0,02	0,07	ERBOS	0,03	34,80	-0,14	1,09	0,21	0,04	0,07
AFMAS	0,02	46,12	0,16	0,34	0,13	0,02	0,07	ASELS	0,03	35,05	0,08	0,73	0,14	0,02	0,07
PTOFS	0,02	46,59	-0,10	0,82	0,17	0,03	0,07	VARYO	0,03	36,39	-0,04	0,72	0,16	0,03	0,07
AEFES	0,02	49,25	-0,14	0,86	0,19	0,04	0,07	SISE	0,03	36,74	-0,21	1,21	0,23	0,05	0,07
DITAS	0,02	50,50	-0,30	0,78	0,17	0,03	0,07	BIMAS	0,03	37,26	0,36	0,03	0,05	0,00	0,07
AFYON	0,02	53,05	0,01	0,34	0,07	0,01	0,07	EGGUB	0,03	38,66	0,05	-0,11	0,20	0,04	0,07
TUDDF	0,02	55,64	0,16	0,05	0,07	0,01	0,07	FMIZP	0,02	40,59	1,39	-1,14	0,73	0,53	0,07
INDES	0,02	55,93	-0,06	0,82	0,17	0,03	0,07	AKGRT	0,02	41,19	-0,09	1,84	0,35	0,12	0,07
ISGYO	0,02	57,32	-0,41	0,18	0,05	0,00	0,07	DERIM	0,02	41,34	0,00	0,27	0,11	0,01	0,07
SAHOL	0,02	57,72	-0,36	0,95	0,13	0,02	0,07	ULKER	0,02	42,15	0,02	0,39	0,12	0,01	0,07
LOGO	0,02	58,78	0,21	1,16	0,25	0,06	0,07	ANACM	0,02	42,83	-0,10	0,53	0,10	0,01	0,07
ANELT	0,02	61,05	-0,17	1,44	0,31	0,09	0,07	DITAS	0,02	42,85	0,01	1,25	0,31	0,10	0,07
BUMYO	0,01	70,22	-0,33	0,33	0,07	0,01	0,07	TOASO	0,02	44,16	-0,14	0,86	0,19	0,04	0,07
PORTFÖY		53,18	-0,14	0,65	0,04	0,38	0,00	PORTFÖY		38,45	0,06	0,63	0,07	1,07	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,07
ANHYT	0,01	70,78	-0,34	0,54	0,12	0,02	0,07	PRKTE	0,02	44,48	0,22	1,40	0,27	0,07	0,07
MIGRS	0,01	73,46	-0,14	0,50	0,12	0,02	0,07	ALCAR	0,02	44,60	0,07	0,39	0,10	0,01	0,07
GARFA	0,01	77,54	-0,28	0,66	0,21	0,04	0,07	ISCTR	0,02	46,18	-0,15	1,30	0,25	0,06	0,07
ISFIN	0,01	78,16	-0,53	0,88	0,19	0,03	0,07	INDES	0,02	49,05	-0,17	0,59	0,12	0,02	0,07
BRYAT	0,01	86,55	-0,27	0,54	0,15	0,02	0,07	AGYO	0,02	49,31	-0,29	0,34	0,07	0,00	0,07
ECZYT	0,01	89,68	-0,30	0,82	0,19	0,04	0,07	TIRE	0,02	49,45	0,14	-0,18	0,07	0,00	0,07
GARAN	0,01	98,67	-0,43	0,67	0,14	0,02	0,07	ANHYT	0,02	50,83	0,09	0,87	0,18	0,03	0,07
DOAS	0,01	102,84	-0,41	1,08	0,24	0,06	0,07	AFMAS	0,02	51,51	0,01	0,11	0,03	0,00	0,07
NETAS	0,01	109,37	-0,47	0,26	0,06	0,00	0,07	PTOFS	0,02	51,90	0,01	0,58	0,11	0,01	0,07
FINBN	0,01	116,32	-0,05	-0,13	0,04	0,00	0,07	ENKAI	0,02	52,76	0,15	0,17	0,07	0,01	0,07
KCHOL	0,01	123,30	-0,41	0,72	0,15	0,02	0,07	AFYON	0,02	52,88	-0,15	-0,50	0,10	0,01	0,07
ALGYO	0,01	146,09	-0,22	0,14	0,10	0,01	0,07	AEFES	0,02	53,11	-0,09	0,06	0,04	0,00	0,07
ALARK	0,00	440,57	-0,26	0,70	0,16	0,03	0,07	TUDDF	0,02	56,53	-0,58	1,17	0,35	0,12	0,07
ACIBD	0,00	441,69	0,13	0,08	0,05	0,00	0,07	SAHOL	0,02	57,49	0,03	0,63	0,12	0,02	0,07
KENT	0,00	583,22	-0,06	0,31	0,07	0,01	0,07	ANELT	0,02	59,57	-0,14	0,34	0,07	0,00	0,07
PORTFÖY		175,88	-0,27	0,52	0,04	0,32	0,00	PORTFÖY		51,31	-0,06	0,48	0,04	0,37	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,04

EK 21: 2008 Yılı 3.Ve 4. Dönem (1-2-3.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM								IV.DÖNEM							
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
KARTN	0,32	3,09	0,04	0,29	0,09	0,01	0,07	KARTN	0,37	2,73	0,05	0,08	0,16	0,02	0,07
FROTO	0,29	3,47	-0,21	0,73	0,19	0,04	0,07	MRDIN	0,17	5,82	-0,27	0,59	0,13	0,02	0,07
AYGAZ	0,20	5,00	-0,16	0,32	0,18	0,03	0,07	FNSYO	0,15	6,77	-0,33	1,20	0,11	0,01	0,07
ISYAT	0,15	6,61	0,01	0,49	0,12	0,01	0,07	GDKYO	0,14	7,40	0,10	1,23	0,04	0,00	0,07
CIMSA	0,15	6,69	0,12	0,82	0,21	0,04	0,07	ISYAT	0,13	7,43	-0,19	0,28	0,20	0,04	0,07
GDKYO	0,15	6,74	-0,07	0,00	0,02	0,00	0,07	TUPRS	0,13	7,46	-0,31	0,58	0,17	0,03	0,07
BUMYO	0,14	7,31	-0,06	0,32	0,11	0,01	0,07	IZOCM	0,13	7,75	-0,28	0,49	0,11	0,01	0,07
UNYEC	0,14	7,32	-0,13	0,34	0,14	0,02	0,07	ADNAC	0,12	8,11	-0,20	0,78	0,17	0,03	0,07
IZOCM	0,13	7,63	-0,15	0,69	0,18	0,03	0,07	BUMYO	0,12	8,65	-0,20	0,32	0,11	0,01	0,07
ADNAC	0,13	7,67	0,02	0,09	0,08	0,01	0,07	BOLUC	0,11	8,90	-0,26	0,75	0,16	0,03	0,07
TTRAK	0,13	7,74	-0,13	0,56	0,20	0,04	0,07	CIMSA	0,11	8,97	-0,38	1,34	0,28	0,08	0,07
MRDIN	0,12	8,19	-0,04	0,29	0,10	0,01	0,07	TTRAK	0,11	9,23	-0,48	1,17	0,24	0,06	0,07
TUPRS	0,12	8,31	-0,16	0,63	0,15	0,02	0,07	UNYEC	0,11	9,34	-0,37	1,34	0,28	0,08	0,07
BOLUC	0,11	8,80	-0,03	0,20	0,14	0,02	0,07	AKMGY	0,10	9,62	-0,33	0,58	0,12	0,02	0,07
PORTFÖY		6,76	-0,07	0,41	0,04	0,30	0,01	PORTFÖY		7,73	-0,25	0,77	0,05	0,43	0,01
						0,00	0,04							0,00	0,05
PETUN	0,11	9,05	-0,04	0,62	0,18	0,03	0,07	PETUN	0,10	9,77	-0,22	1,53	0,31	0,10	0,07
VESBE	0,10	9,55	-0,34	0,82	0,22	0,05	0,07	FROTO	0,10	9,81	-0,30	0,55	0,31	0,10	0,07
AKMGY	0,10	9,76	0,03	0,03	0,03	0,00	0,07	TSKB	0,10	9,97	-0,11	0,85	0,19	0,04	0,07
MRSHL	0,10	10,07	0,01	0,19	0,10	0,01	0,07	AGYO	0,10	10,05	-0,12	1,01	0,23	0,05	0,07
PNSUT	0,10	10,28	0,05	0,52	0,18	0,03	0,07	HEKTS	0,10	10,07	-0,36	0,85	0,12	0,01	0,07
IZMDC	0,09	10,58	-0,12	0,38	0,13	0,02	0,07	PNSUT	0,10	10,28	-0,30	1,13	0,24	0,06	0,07
MRBYO	0,09	10,73	-0,08	0,60	0,17	0,03	0,07	MRBYO	0,10	10,29	0,13	0,20	0,10	0,01	0,07
CLEBI	0,09	11,15	-0,02	0,14	0,08	0,01	0,07	BOSSA	0,09	10,65	0,53	0,05	0,22	0,05	0,07
BOSSA	0,09	11,35	0,34	0,01	0,07	0,00	0,07	VESBE	0,09	10,90	-0,52	1,36	0,32	0,10	0,07
BRISA	0,08	11,96	-0,06	0,35	0,09	0,01	0,07	MRSHL	0,09	11,24	-0,32	0,77	0,16	0,03	0,07
ADEL	0,08	12,21	-0,22	0,62	0,17	0,03	0,07	AYGAZ	0,09	11,25	-0,16	0,69	0,15	0,02	0,07
BAGFS	0,08	12,38	-0,26	-0,17	0,14	0,02	0,07	BAGFS	0,09	11,59	-0,47	0,60	0,16	0,03	0,07
BRSAN	0,08	12,65	0,12	-0,10	0,22	0,05	0,07	BRISA	0,08	11,90	-0,27	0,66	0,15	0,02	0,07
AKCNS	0,08	12,88	0,05	0,77	0,19	0,04	0,07	HALKB	0,07	13,50	-0,20	0,96	0,18	0,03	0,07
FENER	0,08	12,95	0,23	0,21	0,06	0,00	0,07	CLEBI	0,07	13,54	-0,18	0,79	0,38	0,14	0,07
PORTFÖY		11,17	-0,02	0,33	0,04	0,33	0,00	PORTFÖY		10,99	-0,19	0,80	0,06	0,79	0,00
						0,00	0,04							0,00	0,06
ANSGR	0,08	13,12	0,16	0,76	0,23	0,05	0,07	ALKIM	0,07	13,73	-0,38	1,12	0,23	0,05	0,07
HEKTS	0,08	13,19	-0,17	0,24	0,09	0,01	0,07	ADEL	0,07	13,89	-0,25	0,98	0,23	0,05	0,07
FENIS	0,07	13,76	0,15	1,02	0,25	0,06	0,07	FENER	0,07	14,05	-0,41	0,73	0,24	0,06	0,07
PINSU	0,07	14,12	-0,16	0,85	0,21	0,05	0,07	ANSGR	0,07	14,60	-0,10	0,64	0,17	0,03	0,07
GUBRF	0,07	14,19	-0,30	-0,42	0,25	0,06	0,07	BRSAN	0,07	14,68	-0,38	1,05	0,23	0,05	0,07
CEMYS	0,07	14,29	-0,31	0,47	0,14	0,02	0,07	AKCNS	0,07	14,74	-0,41	1,23	0,26	0,07	0,07
FNSYO	0,07	15,03	0,23	0,03	0,35	0,12	0,07	PINSU	0,07	15,14	-0,33	1,09	0,23	0,05	0,07
KAREL	0,07	15,13	-0,12	0,19	0,16	0,03	0,07	SKTAS	0,07	15,20	-0,41	0,85	0,17	0,03	0,07
ASUZU	0,07	15,16	-0,18	0,33	0,22	0,05	0,07	GUBRF	0,06	15,40	-0,34	0,67	0,20	0,04	0,07
ARENA	0,07	15,19	-0,21	0,53	0,13	0,02	0,07	ARENA	0,06	15,55	-0,24	0,29	0,07	0,00	0,07
SARKY	0,06	15,84	-0,01	0,43	0,12	0,02	0,07	SARKY	0,06	15,64	-0,38	0,70	0,25	0,06	0,07
SELEC	0,06	15,92	-0,12	0,56	0,17	0,03	0,07	FENIS	0,06	15,90	0,27	0,98	0,44	0,20	0,07
OTKAR	0,06	16,17	0,04	0,29	0,14	0,02	0,07	ASELS	0,06	15,93	-0,23	0,96	0,20	0,04	0,07
EREGL	0,06	16,67	-0,35	0,34	0,08	0,01	0,07	KAREL	0,06	16,61	-0,20	0,51	0,04	0,00	0,07
BUCIM	0,05	18,29	-0,17	-0,17	0,05	0,00	0,07	OTKAR	0,06	16,73	-0,32	1,56	0,32	0,10	0,07
PORTFÖY		15,07	-0,10	0,36	0,05	0,54	0,00	PORTFÖY		15,19	-0,27	0,89	0,06	0,83	0,00
						0,00	0,05							0,00	0,06

EK 22: 2008 Yılı 3.Ve 4. Dönem (4-5.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM						IV.DÖNEM									
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
DMSAS	0,05	18,34	0,00	0,44	0,15	0,02	0,07	NUHCM	0,06	16,88	-0,25	0,32	0,08	0,01	0,07
OLMKS	0,05	18,39	-0,37	-0,26	0,19	0,04	0,07	GRNYO	0,06	17,26	-0,21	0,75	0,20	0,04	0,07
ASELS	0,05	18,40	-0,23	0,15	0,11	0,01	0,07	ASUZU	0,06	17,54	-0,54	0,77	0,16	0,03	0,07
TSKB	0,05	18,69	0,16	0,65	0,16	0,03	0,07	EREGL	0,05	18,19	-0,37	0,90	0,13	0,02	0,07
PRKAB	0,05	18,83	-0,19	0,55	0,17	0,03	0,07	BUCIM	0,05	18,41	-0,05	0,11	0,04	0,00	0,07
HALKB	0,05	18,84	-0,01	1,22	0,30	0,09	0,07	PRKAB	0,05	19,17	-0,29	0,50	0,12	0,01	0,07
SKTAS	0,05	18,87	-0,13	0,24	0,19	0,03	0,07	CEMTS	0,05	19,95	-0,32	0,72	0,16	0,02	0,07
EGGUB	0,05	18,88	-0,26	0,03	0,15	0,02	0,07	OLMKS	0,05	21,24	0,45	-0,58	0,13	0,02	0,07
TKBNK	0,05	20,65	-0,18	0,48	0,15	0,02	0,07	YKFIN	0,05	21,25	-0,28	0,93	0,20	0,04	0,07
AKGRT	0,05	21,88	0,07	0,83	0,21	0,04	0,07	EGGUB	0,05	21,62	-0,45	0,69	0,29	0,09	0,07
KONYA	0,04	22,52	-0,12	0,42	0,12	0,01	0,07	SELEC	0,05	21,66	0,05	1,19	0,25	0,06	0,07
ALKIM	0,04	22,86	-0,22	0,79	0,20	0,04	0,07	KONYA	0,04	23,64	0,07	0,30	0,09	0,01	0,07
TRCAS	0,04	23,11	0,21	0,78	0,25	0,06	0,07	VARYO	0,04	23,68	0,03	2,43	0,52	0,27	0,07
VARYO	0,04	24,70	-0,28	0,36	0,16	0,03	0,07	TRKCM	0,04	23,73	-0,28	0,43	0,10	0,01	0,07
BIMAS	0,04	25,08	-0,15	0,00	0,09	0,01	0,07	BIMAS	0,04	24,11	-0,19	0,60	0,14	0,02	0,07
PORTFÖY		20,67	-0,11	0,45	0,05	0,49	0,00	PORTFÖY		20,56	-0,17	0,67	0,05	0,64	0,00
						0,00	0,05							0,00	0,05
VKGYO	0,04	26,25	-0,12	0,54	0,16	0,02	0,07	DERIM	0,04	25,50	-0,35	0,95	0,29	0,09	0,07
NUHCM	0,04	26,36	-0,07	0,15	0,05	0,00	0,07	ANACM	0,04	25,66	-0,29	1,06	0,22	0,05	0,07
ANHYT	0,04	26,57	0,01	0,34	0,21	0,04	0,07	ISFIN	0,04	26,27	-0,27	0,68	0,17	0,03	0,07
VAKBN	0,04	27,13	0,34	1,28	0,31	0,10	0,07	AKGRT	0,04	26,63	-0,35	1,17	0,27	0,08	0,07
DENTA	0,04	28,07	-0,26	0,59	0,14	0,02	0,07	ANELT	0,04	28,30	0,04	-0,62	0,14	0,02	0,07
DERIM	0,03	29,02	-0,08	-0,26	0,09	0,01	0,07	ANHYT	0,03	29,48	-0,41	1,40	0,29	0,09	0,07
ISCTR	0,03	29,38	0,34	0,86	0,21	0,04	0,07	DMSAS	0,03	29,69	-0,44	0,56	0,14	0,02	0,07
GENTS	0,03	30,28	0,01	0,48	0,14	0,02	0,07	TRCAS	0,03	31,82	-0,42	1,32	0,38	0,15	0,07
YAZIC	0,03	30,83	-0,10	0,37	0,17	0,03	0,07	ISCTR	0,03	32,26	-0,23	0,54	0,15	0,02	0,07
YKFIN	0,03	30,85	-0,09	0,65	0,17	0,03	0,07	TCELL	0,03	32,49	0,05	0,22	0,13	0,02	0,07
AKBNK	0,03	31,48	0,54	1,22	0,31	0,10	0,07	BSHEV	0,03	32,67	-0,13	0,13	0,05	0,00	0,07
GRNYO	0,03	31,79	0,00	0,51	0,13	0,02	0,07	TOASO	0,03	33,78	-0,57	0,81	0,21	0,05	0,07
BSHEV	0,03	32,19	-0,06	0,24	0,08	0,01	0,07	IZMDC	0,03	35,60	-0,39	0,90	0,10	0,01	0,07
ARCLK	0,03	32,23	-0,16	0,40	0,15	0,02	0,07	MIGRS	0,03	35,64	-0,37	0,31	0,22	0,05	0,07
EVNYO	0,03	34,98	0,11	0,16	0,06	0,00	0,07	DOAS	0,03	36,40	-0,39	0,68	0,15	0,02	0,07
PORTFÖY		29,83	0,03	0,50	0,05	0,46	0,00	PORTFÖY		30,81	-0,30	0,67	0,82	0,68	0,00
						0,00	0,05							0,00	0,06

EK 23: 2008 Yılı 3.Ve 4. Dönem (6-7.) Portföylerin “Temettü Verimliliği-Beta-S.Sapma-Varyans Ve Portföy İçindeki Ağırlıklarının” Gösterilimi

III.DÖNEM						IV.DÖNEM									
Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.06-30.09 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı	Hisse Kodu	Temettü Verimliliği	Süre	30.09-31.12 Getiri	Beta	S.Sapma	Varyans	Portföy İçindeki Ağırlığı
ALCAR	0,03	38,26	-0,11	0,21	0,11	0,01	0,07	AKBNK	0,03	36,53	-0,27	0,74	0,17	0,03	0,07
ISGYO	0,03	38,38	0,03	0,96	0,25	0,06	0,07	INDES	0,03	36,59	-0,10	0,60	0,11	0,01	0,07
INDES	0,03	38,90	-0,26	0,04	0,07	0,01	0,07	ALCAR	0,03	37,43	-0,29	0,23	0,07	0,00	0,07
TOASO	0,03	39,09	-0,25	0,94	0,26	0,07	0,07	BRYAT	0,03	38,47	-0,06	0,86	0,19	0,04	0,07
DOAS	0,03	39,25	-0,03	1,33	0,33	0,11	0,07	ENKAI	0,03	38,72	-0,40	1,31	0,12	0,01	0,07
MIGRS	0,02	41,16	0,08	-0,05	0,03	0,00	0,07	ARCLK	0,03	39,59	-0,43	1,60	0,36	0,13	0,07
ERBOS	0,02	42,24	-0,06	0,46	0,19	0,03	0,07	EVNYO	0,03	39,87	-0,20	0,60	0,16	0,02	0,07
KCHOL	0,02	43,13	0,17	1,11	0,28	0,08	0,07	KCHOL	0,02	40,63	-0,33	0,77	0,09	0,01	0,07
ANELT	0,02	43,24	-0,04	0,41	0,12	0,01	0,07	ISGYO	0,02	42,20	-0,22	0,94	0,06	0,00	0,07
ENKAI	0,02	44,14	-0,38	0,37	0,10	0,01	0,07	ERBOS	0,02	43,18	-0,13	0,49	0,20	0,04	0,07
BSOKE	0,02	44,31	-0,14	0,51	0,14	0,02	0,07	YAZIC	0,02	46,28	-0,22	0,49	0,14	0,02	0,07
TCELL	0,02	45,02	0,19	0,68	0,19	0,04	0,07	BSOKE	0,02	46,56	-0,24	1,70	0,36	0,13	0,07
MNDRS	0,02	46,08	-0,16	0,06	0,18	0,03	0,07	PTOFS	0,02	49,02	-0,47	1,10	0,23	0,05	0,07
BRYAT	0,02	46,41	0,05	0,36	0,11	0,01	0,07	AEFES	0,02	49,32	-0,21	-0,37	0,08	0,01	0,07
BTCIM	0,02	48,13	0,41	-0,01	0,40	0,16	0,07	AFYON	0,02	53,10	-0,12	0,80	0,22	0,05	0,07
PORTFÖY		42,52	-0,03	0,49	0,05	0,65	0,00	PORTFÖY		42,50	-0,25	0,79	0,05	0,56	0,00
						0,00	0,05							0,00	0,05
ISFIN	0,02	48,16	0,18	0,20	0,18	0,03	0,07	ULKER	0,02	53,66	-0,34	0,62	0,14	0,02	0,07
FMZP	0,02	50,08	-0,46	0,17	0,05	0,00	0,07	SODA	0,02	56,81	0,03	0,32	0,08	0,01	0,07
AFYON	0,02	50,90	-0,26	0,42	0,13	0,02	0,07	MZBYO	0,02	58,72	-0,02	0,42	0,11	0,01	0,07
YKRYO	0,02	52,44	-0,02	0,28	0,08	0,01	0,07	FMZP	0,02	60,93	-0,33	1,97	0,29	0,09	0,07
AEFES	0,02	53,67	0,24	0,54	0,14	0,02	0,07	VKGYO	0,01	66,70	-0,18	0,74	0,16	0,03	0,07
PTOFS	0,02	54,77	0,05	0,77	0,20	0,04	0,07	VAKBN	0,01	70,25	-0,45	0,66	0,14	0,02	0,07
ULKER	0,02	55,94	0,02	0,38	0,12	0,01	0,07	ISGSY	0,01	71,54	-0,12	0,80	0,26	0,07	0,07
DITAS	0,02	62,04	0,08	0,92	0,22	0,05	0,07	PRKTE	0,01	72,66	-0,07	2,21	0,49	0,24	0,07
SAHOL	0,02	62,43	0,15	1,09	0,28	0,08	0,07	SAHOL	0,01	74,09	-0,27	0,86	0,19	0,04	0,07
PRKTE	0,02	66,51	-0,32	0,58	0,16	0,03	0,07	GENTS	0,01	83,16	-0,23	0,13	0,15	0,02	0,07
TRKCM	0,01	73,37	-0,04	0,68	0,20	0,04	0,07	CCOLA	0,01	85,49	-0,39	0,41	0,13	0,02	0,07
AKSA	0,01	75,20	-0,09	0,46	0,14	0,02	0,07	ECZYT	0,01	88,52	0,00	0,33	0,07	0,00	0,07
MZBYO	0,01	80,92	0,69	1,30	0,33	0,11	0,07	DOKTS	0,01	92,06	-0,01	-0,25	0,24	0,06	0,07
ANACM	0,01	81,83	-0,25	0,44	0,13	0,02	0,07	EGEEN	0,01	95,04	-0,36	0,33	0,25	0,06	0,07
CCOLA	0,01	86,82	-0,08	0,15	0,04	0,00	0,07	BTCIM	0,01	97,10	-0,07	0,65	0,14	0,02	0,07
PORTFÖY		63,67	-0,01	0,56	0,05	0,47	0,00	PORTFÖY		75,11	-0,19	0,68	0,06	0,71	0,00
						0,00	0,05							0,00	0,06

EK 24: 2004-2008 Yılları Dönemler İtibari İle İMKB100 Ulusal Endeksinin Aylık Getiri Oranları

İMKB100 ENDEKSİ											
Yıllar	Aylar	Endeks Değeri	Aylık Getiri	Yıllar	Aylar	Endeks Değeri	Aylık Getiri	Yıllar	Aylar	Endeks Değeri	Aylık Getiri
2004	Ocak/January	17.259,25	-7,3	2006	Ocak/January	44.590,22	12,1	2008	Ocak/January	42.697,56	-23,1
	Şubat/February	18.889,20	9,4		Şubat/February	47.015,88	5,4		Şubat/February	44.776,88	4,9
	Mart/March	20.190,83	6,9		Mart/March	42.911,32	-8,7		Mart/March	39.015,44	-12,9
	Nisan/April	18.022,69	-10,7		Nisan/April	43.880,43	2,3		Nisan/April	43.468,12	11,4
	Mayıs/May	17.081,08	-5,2		Mayıs/May	38.132,21	-13,1		Mayıs/May	39.969,63	-8,0
	Haziran/June	17.967,60	5,2		Haziran/June	35.453,31	-7,0		Haziran/June	35.089,53	-12,2
	Temmuz/July	19.380,86	7,9		Temmuz/July	36.067,92	1,7		Temmuz/July	42.200,75	20,3
	Ağustos/August	20.218,37	4,3		Ağustos/August	37.285,94	3,4		Ağustos/August	39.844,48	-5,6
	Eylül/September	21.953,52	8,6		Eylül/September	36.924,86	-1,0		Eylül/September	36.051,30	-9,5
	Ekim/October	22.899,89	4,3		Ekim/October	40.582,25	9,9		Ekim/October	27.832,93	-22,8
	Kasım/November	22.486,20	-1,8		Kasım/November	38.168,53	-5,9		Kasım/November	25.714,98	-7,6
	Aralık/December	24.971,68	11,1		Aralık/December	39.117,46	2,5		Aralık/December	26.864,07	4,5
2005	Ocak/January	27.330,35	9,4	2007	Ocak/January	41.182,55	5,3				
	Şubat/February	28.396,17	3,9		Şubat/February	41.430,99	0,6				
	Mart/March	25.557,76	-10,0		Mart/March	43.661,12	5,4				
	Nisan/April	23.591,64	-7,7		Nisan/April	44.984,45	3,0				
	Mayıs/May	25.236,48	7,0		Mayıs/May	47.081,49	4,7				
	Haziran/June	26.957,32	6,8		Haziran/June	47.093,67	0,0				
	Temmuz/July	29.615,29	9,9		Temmuz/July	52.824,89	12,2				
	Ağustos/August	30.908,02	4,4		Ağustos/August	50.198,60	-5,0				
	Eylül/September	33.333,23	7,8		Eylül/September	54.044,22	7,7				
	Ekim/October	31.963,99	-4,1		Ekim/October	57.615,72	6,6				
	Kasım/November	38.088,65	19,2		Kasım/November	54.213,82	-5,9				
	Aralık/December	39.777,70	4,4		Aralık/December	55.538,13	2,4				

EK 25: 2004-2008 Yılları Dönemler İtibari İle XU100 ve Hazine Bonusu 3 Aylık Getiri Oranları

Yıllar/Dönemler	XU100 Getirisi (3 aylık)	Hazine Bonusu Getirisi (3 aylık)
2004/1.Dönem	0,08	0,06
2004/2.Dönem	-0,11	0,05
2004/3.Dönem	0,22	0,06
2004/4.Dönem	0,14	0,05
2005/1.Dönem	0,02	0,04
2005/2.Dönem	0,05	0,04
2005/3.Dönem	0,24	0,04
2005/4.Dönem	0,19	0,03
2006/1.Dönem	0,08	0,04
2006/2.Dönem	-0,17	0,04
2006/3.Dönem	0,04	0,05
2006/4.Dönem	0,06	0,05
2007/1.Dönem	0,12	0,05
2007/2.Dönem	0,08	0,04
2007/3.Dönem	0,15	0,04
2007/4.Dönem	0,03	0,04
2008/1.Dönem	-0,30	0,04
2008/2.Dönem	-0,10	0,04
2008/3.Dönem	0,03	0,05
2008/4.Dönem	-0,25	0,05

EK 26: 2004-(2003-12.ay) Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar

Hisse Kodu	2004/12	2004/11	2004/10	2004/9	2004/8	2004/7	2004/6	2004/5	2004/4	2004/3	2004/2	2004/1	2003/12
ACIBD	2,41	2,33	2,40	1,91	1,56	1,53	1,34	1,27	1,39	1,24	1,09	0,76	0,85
AEFES	6,11	5,25	5,23	5,16	4,53	4,53	3,88	3,94	4,28	3,87	4,07	3,79	3,81
AKBNK	3,87	3,15	3,08	3,15	2,96	2,80	2,52	2,28	2,45	2,59	2,49	2,33	2,63
AKCNS	2,73	2,70	2,50	2,41	2,43	1,91	1,72	1,78	2,12	2,11	2,10	2,02	2,24
AKGRT	2,11	1,78	1,84	1,87	1,78	1,64	1,43	1,37	1,50	1,79	1,72	1,53	1,78
ALKIM	2,95	3,21	3,20	2,84	2,64	2,81	3,39	3,60	4,03	3,56	2,28	2,07	2,18
ANACM	1,81	1,79	1,68	1,76	1,36	1,36	1,37	1,44	1,46	1,26	1,02	0,89	0,93
ANHYT	1,33	1,16	1,37	1,37	1,04	1,09	0,83	0,73	0,83	1,00	0,85	0,78	0,78
ANSGR	0,63	0,55	0,53	0,46	0,38	0,35	0,31	0,30	0,35	0,35	0,30	0,27	0,30
ARCLK	4,94	4,61	5,36	5,27	4,70	4,70	4,40	4,19	4,55	4,97	4,55	3,92	4,67
AYGAZ	1,79	1,74	1,85	1,95	1,84	1,76	1,66	1,64	1,79	2,00	1,84	1,81	2,05
BJKAS	1,22	1,41	1,29	1,08	1,07	1,08	1,07	1,10	1,13	1,19	1,30	1,39	1,33
BRSAN	8,77	9,59	7,87	7,87	6,97	5,85	5,92	5,70	5,58	5,65	4,70	3,48	3,72
BSOKE	0,61	0,59	0,58	0,56	0,50	0,46	0,45	0,55	0,55	0,47	0,38	0,36	0,37
BTCIM	2,27	2,34	2,11	1,82	1,74	1,68	1,54	1,62	1,85	1,92	1,75	1,60	1,70
BUCIM	2,03	2,00	1,88	1,93	1,60	1,67	1,69	1,55	1,56	1,60	1,53	1,42	1,45
CIMSA	2,92	2,74	2,71	2,47	2,11	1,80	1,78	1,78	1,89	2,03	1,79	1,68	2,01
CLEBI	2,53	2,62	2,63	2,11	2,13	2,07	2,11	2,07	2,18	2,24	2,08	2,00	2,12
DOBUR	3,29	3,48	3,71	3,75	3,75	3,02	1,87	1,73	1,84	1,91	1,83	1,70	2,02
DYHOL	2,90	2,61	2,49	2,44	2,56	2,37	2,16	2,07	2,24	2,47	2,39	2,11	2,56
EDIP	2,92	2,84	2,32	2,31	2,09	1,90	1,93	1,73	1,75	1,81	1,75	1,35	1,39
ENKAI	2,01	2,00	2,00	1,90	1,62	1,66	1,65	1,55	1,47	1,74	1,81	1,73	1,95
ERBOS	5,56	6,20	5,56	4,88	4,58	5,97	5,79	6,02	6,77	7,09	4,80	3,70	3,86
FINBN	0,91	0,61	0,55	0,56	0,47	0,45	0,42	0,39	0,46	0,46	0,40	0,35	0,42
FORTS	1,03	0,66	0,65	0,69	0,65	0,64	0,63	0,54	0,64	0,62	0,49	0,44	0,48
FROTO	5,11	4,78	5,59	5,64	5,35	5,22	5,08	4,89	5,14	5,05	4,20	4,20	4,32
GOLTS	14,08	11,65	10,39	8,72	8,01	7,33	7,38	7,46	8,04	7,66	6,97	6,47	5,66
GSRAY	49,10	60,00	50,20	38,90	38,60	35,70	30,50	28,60	32,10	33,00	32,40	34,00	21,70
HURGZ	2,68	2,34	2,46	2,29	2,40	2,25	2,02	1,79	1,94	2,26	2,25	1,93	2,41
ISCTR	3,54	3,21	2,90	2,61	2,37	2,34	2,23	2,05	2,10	2,40	2,44	2,09	2,32
IZOCM	2,07	2,06	2,07	2,06	1,59	1,49	1,43	1,44	1,60	1,67	1,53	1,22	1,25
KARTN	64,09	56,83	74,35	37,81	30,98	31,62	30,34	31,41	33,11	41,21	37,40	38,25	37,83
KCHOL	3,04	2,71	3,09	3,04	2,81	2,61	2,31	2,12	2,24	2,65	2,53	2,53	2,85
KIPA	3,91	4,00	4,08	3,38	3,34	3,36	3,38	3,35	3,39	3,33	3,37	3,27	3,33
KONYA	32,63	22,70	16,54	14,43	12,65	12,16	11,59	12,81	13,89	13,74	12,42	12,34	13,43
KRTEK	1,13	1,30	1,49	1,53	1,64	1,68	1,62	1,36	1,14	0,70	0,67	0,67	0,73
MIGRS	4,61	3,81	3,73	3,44	3,34	3,23	2,96	2,84	2,87	3,39	2,91	2,95	3,25
MRSHL	6,29	6,20	6,59	5,17	4,92	5,20	5,41	5,33	5,86	5,79	5,49	5,23	5,82
NUHCM	3,48	3,40	2,75	2,57	2,42	2,26	2,11	2,03	2,10	2,06	2,00	1,89	1,74
PNSUT	1,50	1,33	1,20	1,14	1,16	1,04	1,00	1,06	1,09	0,86	0,71	0,61	0,66
PTOFS	2,62	2,62	2,82	3,05	2,74	2,57	2,38	2,39	2,73	2,98	2,70	2,55	2,52
SAHOL	3,03	2,61	3,09	3,12	2,82	2,69	2,54	2,44	2,59	2,91	2,91	2,70	3,10
SARKY	1,55	1,49	1,54	1,39	1,28	1,25	1,27	1,39	1,56	1,36	1,24	1,24	1,03
SISE	1,45	1,31	1,40	1,28	1,29	1,16	1,03	0,92	0,95	1,02	0,93	0,77	0,73
TCELL	5,22	4,86	5,03	3,72	3,06	3,33	3,45	2,92	2,86	3,47	3,07	2,51	2,60
TEBnk	0,65	0,61	0,47	0,47	0,44	0,34	0,34	0,31	0,36	0,37	0,32	0,28	0,32
TIRE	1,07	1,09	1,09	1,07	1,02	0,95	0,95	1,01	0,98	1,09	1,02	0,84	0,74
TRKCM	1,23	1,24	1,23	1,27	1,28	1,20	1,14	1,04	1,02	1,11	1,12	0,99	0,96
TUKAS	1,00	0,97	1,07	1,00	0,95	0,94	0,85	1,00	1,09	1,14	1,14	1,17	1,19
TUPRS	7,86	8,32	7,80	7,06	6,66	6,14	5,59	5,13	5,16	5,60	5,55	6,06	5,91
UCAK	2,96	3,07	1,90	1,38	1,33	1,23	1,16	1,16	1,17	1,29	1,22	1,19	1,32
YAZIC	3,40	2,62	2,93	2,72	2,63	2,57	2,14	2,38	2,71	2,61	1,95	1,95	1,67
YKFIN	1,99	2,09	2,42	2,64	2,57	3,11	1,82	1,45	1,45	1,53	1,30	1,44	1,59
YKSGR	1,66	1,49	1,52	1,46	1,36	1,42	1,37	1,32	1,32	1,43	1,29	1,30	1,44

EK 27 : 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (AC-AS)

Hisse Kodu	2006/12	2006/11	2006/10	2006/9	2006/8	2006/7	2006/6	2006/5	2006/4	2006/3	2006/2	2006/1	2005/12	2005/11	2005/10	2005/9	2005/8	2005/7	2005/6	2005/5	2005/4	2005/3	2005/2	2005/1
ACIBD	8,19	8,62	8,62	8,73	9,00	8,14	7,97	9,27	8,63	7,29	7,40	7,45	6,70	5,58	4,83	4,88	3,70	3,49	2,34	2,48	2,59	2,44	2,69	2,69
ADANA	5,03	4,65	5,15	4,51	4,40	4,05	3,42	5,01	5,24	4,82	5,39	5,08	4,21	3,91	3,02	3,40	2,26	2,26	1,94	1,71	1,41	1,69	2,09	1,64
ADBGR	2,59	2,53	2,73	2,40	2,40	2,10	2,11	2,53	2,77	2,61	2,87	2,69	2,45	2,17	1,62	1,70	1,16	1,11	1,00	0,89	0,76	0,90	1,01	0,83
ADEL	4,89	5,20	5,38	5,16	5,35	4,17	3,64	4,55	4,53	4,42	5,38	5,38	4,13	3,28	3,23	2,69	2,75	2,40	1,96	1,92	1,48	1,65	1,89	1,88
ADNAC	0,54	0,51	0,56	0,48	0,49	0,45	0,44	0,54	0,64	0,65	0,71	0,64	0,59	0,50	0,43	0,47	0,37	0,37	0,33	0,34	0,27	0,32	0,36	0,29
AEFES	10,34	9,93	9,46	8,87	9,22	9,46	10,17	9,22	10,24	9,95	10,59	10,47	8,74	8,45	7,64	8,33	7,52	6,94	7,12	6,31	6,06	5,89	6,11	6,06
AFMAS	4,56	4,68	4,58	4,64	4,52	4,78	4,99	5,77	6,05	6,20	5,47	5,57	4,59	3,99	3,18	3,02	3,27	3,72	2,89	3,02	2,99	3,22	3,37	3,31
AFYON	1109,05	1070,98	1156,65	1023,38	1113,81	980,54	1042,42	1047,18	1296,71	1277,99	1277,99	1277,99	1198,41	992,43	856,67	795,82	716,24	678,79	622,61	561,75	571,12	674,10	627,29	514,84
AGYO	1,00	1,01	1,08	1,07	1,11	0,87	0,83	0,91	1,37	1,54	1,89	1,65	1,37	0,93	0,76	0,77	0,62	0,64	0,59	0,55	0,46	0,55	0,61	0,60
AKALT	1,06	1,11	1,14	1,05	1,03	1,01	1,02	1,04	1,16	1,23	1,33	1,25	1,37	1,19	1,14	1,13	1,26	1,32	1,17	1,14	1,07	1,32	1,72	1,56
AKBNK	6,23	5,90	6,01	5,61	5,79	5,21	5,50	5,51	6,52	6,69	7,73	6,63	6,34	6,23	4,84	5,16	4,58	4,24	3,70	3,51	3,20	3,15	3,70	3,86
AKCNS	6,30	5,70	5,85	5,33	5,85	5,41	4,63	6,26	7,48	6,30	6,59	6,10	5,01	4,76	3,88	4,43	3,72	3,72	3,27	2,84	2,43	2,99	3,24	3,04
AKENR	4,12	3,87	4,16	4,10	3,12	3,41	2,90	3,79	4,72	5,42	5,71	5,47	5,90	5,71	5,03	5,08	5,37	5,71	5,32	5,18	4,89	6,05	6,73	6,92
AKGRT	4,54	4,54	5,17	4,79	4,54	4,58	3,71	4,58	5,64	5,55	5,75	5,21	4,26	3,70	3,10	3,37	2,75	2,63	2,32	2,17	1,80	1,98	2,44	2,36
AKIPD	2,08	2,14	2,30	1,99	2,09	2,36	4,12	4,30	3,22	2,92	4,38	3,64	3,06	1,87	1,37	1,23	1,36	1,41	1,38	1,49	1,53	1,66	1,94	2,22
AKMGY	28,53	27,01	26,80	26,08	26,99	27,17	24,25	26,97	29,05	28,07	30,04	30,53	30,20	29,87	28,72	26,92	28,07	26,43	25,77	26,10	26,26	0,00	0,00	0,00
AKSA	2,08	2,07	2,19	1,84	1,84	1,34	1,40	1,65	1,60	1,64	1,75	1,72	1,80	1,78	1,65	1,81	1,88	1,87	1,80	1,70	1,55	1,84	2,14	2,16
AKSUE	3,25	3,37	3,57	3,75	3,95	4,33	3,37	5,11	4,37	4,78	6,10	6,01	5,19	4,80	3,71	3,32	3,39	2,85	3,00	3,20	3,13	4,36	5,22	4,77
AKYO	1,09	1,09	1,30	1,02	1,00	1,02	1,01	1,17	1,38	1,39	1,53	1,45	1,51	1,37	1,04	1,02	0,97	0,87	0,80	0,73	0,65	0,77	0,90	0,94
ALARK	3,23	3,27	3,72	3,61	3,49	3,52	3,54	4,11	4,51	4,30	5,29	4,59	4,67	4,30	3,94	3,85	3,79	4,06	3,92	3,61	3,05	3,07	3,85	3,61
ALBRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ALCAR	15,13	14,05	16,11	13,87	13,52	14,23	14,23	15,22	18,35	17,82	19,30	13,48	13,13	12,17	9,30	9,74	9,83	10,17	8,39	7,96	7,25	8,61	10,09	10,35
ALCTL	2,33	2,38	2,59	2,70	2,79	2,41	2,40	2,92	3,73	3,93	5,04	4,38	4,41	3,84	3,02	2,90	3,10	3,13	2,93	2,54	2,40	3,04	3,19	2,79
ALGYO	12,68	13,11	14,51	13,74	15,27	14,13	13,88	14,62	19,50	19,33	22,64	23,47	22,14	20,82	20,49	18,51	14,29	15,04	12,06	9,34	8,33	9,09	11,24	11,24
ALKA	0,94	0,92	1,01	0,95	0,90	0,88	0,89	1,10	1,39	1,50	1,54	1,45	1,55	1,39	1,26	1,37	1,27	1,26	1,19	1,18	1,10	1,19	1,37	1,48
ALKIM	3,84	3,87	4,02	3,87	3,94	3,72	4,37	5,27	5,89	5,27	5,24	4,46	4,70	4,11	3,73	3,71	3,07	3,14	3,04	2,73	2,61	3,00	3,11	3,20
ALNTF	2,13	2,24	2,53	1,65	1,81	1,76	1,58	1,89	2,48	2,36	2,67	2,38	1,86	1,77	1,51	1,44	1,51	1,10	1,03	1,00	1,00	1,01	1,16	1,00
ALTIN	3,28	3,02	3,90	3,34	2,08	1,79	2,32	3,21	2,43	2,32	2,56	2,41	1,92	1,46	1,24	1,28	1,25	1,39	1,31	1,19	1,07	1,38	1,24	1,31
ALYAG	0,88	0,89	0,97	1,03	0,71	0,77	0,92	1,09	1,44	1,86	2,10	1,92	2,13	1,43	1,14	0,86	0,82	0,90	0,81	0,80	0,82	0,95	1,01	1,07
ANACM	2,39	2,13	2,20	2,15	2,05	2,11	2,10	2,11	2,37	2,48	2,87	2,64	2,50	2,23	2,00	2,15	2,29	2,36	2,13	2,02	1,73	1,80	2,15	1,96
ANELT	2,75	2,65	2,74	2,66	2,79	2,70	2,93	2,88	3,29	3,29	3,46	2,90	2,86	2,29	1,81	1,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ANHYT	2,90	2,91	2,87	2,69	2,59	2,27	2,16	2,55	3,36	2,72	3,28	3,28	2,42	1,73	1,16	1,16	1,16	1,19	1,13	1,00	0,84	1,28	1,33	1,35
ANSGR	0,90	0,89	1,02	0,92	0,96	0,87	0,77	0,93	1,27	1,13	1,35	1,31	1,03	0,84	0,74	0,78	0,71	0,77	0,66	0,55	0,45	0,59	0,66	0,69
ARCLK	5,70	5,50	6,38	6,45	6,45	6,35	6,18	6,69	7,31	7,24	8,03	8,09	6,13	5,68	5,25	5,06	5,19	5,28	5,19	4,70	3,78	4,68	5,19	5,19
ARENA	1,44	1,60	1,86	1,56	1,47	1,37	1,33	1,93	2,51	2,53	2,84	2,12	1,68	1,64	1,39	1,12	1,16	1,28	1,07	1,07	0,81	0,90	0,72	0,76
ARFYO	0,95	0,86	1,06	0,80	0,80	0,75	0,78	0,96	1,96	1,71	1,78	1,46	1,42	1,27	1,12	1,11	1,13	1,03	1,02	0,93	0,74	0,87	0,99	1,02
ARMDA	1,50	1,69	1,60	1,48	1,35	1,35	1,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ARSAN	1,21	1,23	1,25	1,24	1,16	1,23	1,42	1,27	1,54	1,45	1,65	1,52	1,69	1,34	1,26	1,21	1,25	1,24	1,20	1,25	1,23	1,37	1,69	1,70
ASELS	5,60	5,80	5,89	5,41	5,64	5,93	5,16	6,45	8,46	9,13	8,57	8,24	6,96	5,25	4,56	5,23	4,70	4,92	4,54	4,05	3,85	5,03	3,98	2,93

EK 28: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (AS-CA)

ASLAN	55,17	44,64	47,59	48,43	49,27	41,48	44,22	52,64	64,33	57,86	64,33	65,95	59,88	57,05	52,60	56,24	50,17	44,51	42,08	40,46	46,67	49,89	41,44	41,04
ASUZU	7,99	7,75	8,94	8,41	8,17	7,93	7,99	10,19	12,15	11,98	12,65	10,36	10,47	8,45	7,28	7,72	6,89	6,21	5,60	5,15	4,70	5,37	5,82	5,67
ASYAB	2,09	1,87	1,74	1,54	1,58	1,29	1,25	1,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATABYF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATAYO	1,24	1,30	1,48	1,37	1,48	1,61	1,50	1,94	1,69	1,56	1,80	1,88	1,90	1,95	2,45	1,90	2,85	0,88	0,79	0,77	0,73	0,85	0,89	0,89
ATEKS	2,44	2,39	2,42	2,33	2,63	3,00	2,74	2,70	3,20	2,56	2,96	2,78	3,00	2,72	2,28	2,30	2,41	2,44	2,39	2,33	2,32	2,59	2,80	2,71
ATLAS	1,05	1,01	1,17	0,93	0,95	0,94	1,44	1,43	1,69	1,46	1,73	1,85	1,87	1,50	1,19	1,12	1,38	1,03	1,13	1,05	0,88	1,09	1,28	1,12
ATSYO	0,83	0,96	0,97	0,72	0,75	0,71	0,75	0,92	1,40	1,34	1,53	1,48	1,72	1,46	1,23	1,24	1,32	1,22	1,29	1,23	1,11	1,34	1,36	1,31
AVIVA	7,67	7,93	8,81	8,45	7,88	6,32	5,81	6,69	8,81	9,74	9,54	9,54	8,92	8,90	7,82	7,48	8,81	7,57	6,23	6,15	5,63	6,28	7,44	4,77
AVRSY	0,77	0,77	0,92	0,73	0,74	0,76	0,92	0,93	1,19	1,18	1,31	1,26	1,47	1,24	1,07	1,16	1,33	1,32	1,42	1,69	1,15	1,09	1,16	1,08
AYCES	4,86	5,00	5,35	5,70	4,02	4,00	4,42	4,86	5,15	5,75	5,85	5,30	5,10	4,40	4,30	4,62	5,93	6,26	3,31	2,69	2,52	2,77	2,76	2,65
AYEN	1,88	1,88	2,10	2,16	2,11	2,23	1,83	2,14	2,35	2,70	3,22	2,90	2,38	2,17	1,88	1,84	1,87	1,96	1,68	1,62	1,63	1,56	1,63	1,78
AYGAZ	2,54	2,26	2,38	2,14	2,17	2,18	2,24	2,65	3,09	3,00	3,52	3,20	3,49	2,97	2,26	1,98	1,97	1,82	1,79	1,61	1,47	1,74	1,98	2,00
BAGFS	23,05	23,05	24,09	22,84	23,47	24,92	23,88	27,83	36,69	36,50	44,19	40,24	39,06	35,71	32,95	31,76	29,20	25,65	21,90	22,09	17,69	22,21	23,55	27,76
BAKAB	5,55	5,75	5,70	5,10	5,25	3,98	3,68	3,80	3,44	3,46	3,68	3,56	3,52	3,08	2,58	2,58	2,76	3,08	2,56	2,58	2,46	2,94	3,20	3,20
BANVT	1,22	1,28	1,35	1,34	1,26	1,25	1,32	1,53	1,71	1,80	1,99	1,39	1,39	1,36	1,24	1,53	1,66	1,55	1,39	1,37	1,14	1,24	1,38	1,53
BERDN	3,00	3,18	1,67	1,64	1,55	1,66	1,77	1,96	2,58	2,70	2,96	3,00	3,28	3,16	3,06	3,14	3,22	3,18	3,20	3,38	3,54	3,76	4,04	3,64
BFREN	99,84	105,60	108,80	105,60	106,88	103,68	111,36	116,48	136,96	133,12	145,92	145,28	150,40	129,28	124,80	126,08	135,04	144,00	156,80	103,04	83,84	110,08	128,00	137,60
BIMAS	23,54	21,50	20,24	17,89	16,63	14,83	14,51	15,53	16,16	13,10	13,33	12,41	10,26	10,11	10,04	10,34	10,57	8,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BISAS	1,03	1,12	0,98	0,98	0,97	1,07	1,27	1,40	1,53	1,44	1,71	1,67	1,67	1,59	1,40	1,24	1,39	1,43	1,47	1,53	1,97	1,94	3,40	3,22
BİKAS	2,08	2,47	2,84	2,82	3,00	3,14	3,62	3,52	4,84	5,18	4,18	4,92	5,70	11,30	11,80	11,60	12,60	13,10	2,52	2,44	2,23	2,50	1,65	1,51
BİKASY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLLUC	1,69	1,63	1,87	1,71	1,71	1,53	1,58	1,55	1,83	1,77	1,94	1,81	1,70	1,48	1,21	1,31	1,05	1,03	0,92	0,83	0,70	0,80	0,88	0,80
BOSSA	1,70	1,57	1,30	0,97	1,04	0,74	0,78	0,84	0,98	1,01	1,13	1,00	1,00	0,86	0,87	0,87	0,89	0,92	0,82	0,77	0,76	0,90	0,94	0,84
BOYNR	2,08	2,00	2,33	1,95	1,68	1,27	1,43	2,19	2,49	2,43	2,70	2,67	2,84	2,64	2,92	2,89	2,19	2,22	1,90	1,83	1,77	2,01	2,36	2,43
BRISA	69,80	63,98	68,64	58,94	55,45	51,19	45,37	56,23	65,92	70,86	71,22	67,23	69,04	66,14	57,42	58,87	57,42	57,05	55,60	51,60	39,25	50,87	64,12	62,76
BRKO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRMEN	1,79	1,75	1,76	1,71	1,83	1,66	1,59	1,66	1,75	1,78	1,91	1,87	2,01	1,82	1,72	1,82	1,85	1,87	1,86	1,89	1,75	1,94	1,92	1,78
BROVA	0,75	0,78	0,89	0,87	0,88	0,70	0,76	0,84	1,15	1,19	1,33	1,20	1,37	0,94	0,86	0,92	0,95	1,08	0,99	0,96	0,93	1,17	1,36	1,34
BRSAN	10,61	10,95	10,10	8,57	9,08	8,36	8,66	9,93	10,31	10,40	11,54	9,99	9,33	9,09	7,90	8,43	8,60	9,00	8,27	8,31	7,94	9,30	9,89	9,52
BRYAT	4,25	4,30	4,32	4,06	4,11	4,06	3,92	5,40	6,72	6,30	7,04	5,74	5,13	4,57	3,92	3,97	4,01	4,20	3,73	3,84	3,14	4,08	3,84	3,91
BSHEV	30,89	28,41	28,18	25,25	24,12	24,35	22,45	27,28	31,20	29,24	33,60	25,75	25,75	24,44	21,47	21,65	21,56	21,38	20,60	22,26	16,25	20,07	22,90	22,90
BSKYD	0,79	0,83	0,92	0,78	0,77	0,81	0,95	1,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BSOKE	2,02	1,98	2,46	2,32	2,23	1,72	1,66	2,00	2,17	1,89	2,17	1,91	1,93	1,70	1,58	1,58	1,23	1,18	0,97	0,98	0,67	0,71	0,78	0,71
BTCIM	6,95	6,78	7,51	7,30	6,91	6,43	7,60	6,30	6,17	6,51	7,07	6,10	6,27	6,14	5,38	5,13	4,29	3,99	3,33	3,10	3,00	2,83	2,89	2,82
BUCIM	6,52	6,46	6,58	6,34	6,52	6,16	6,52	6,58	7,76	6,19	5,69	5,52	5,49	4,73	4,06	3,94	4,00	4,23	4,12	2,77	2,44	2,34	2,27	2,20
BUMYO	0,92	0,63	0,68	0,57	0,57	0,57	0,56	0,57	0,72	0,76	0,85	0,85	0,94	0,76	0,69	0,73	0,73	0,62	0,61	0,58	0,56	0,69	0,79	0,77
BURCE	18,30	18,90	19,20	19,60	20,30	19,40	23,00	24,60	31,25	29,00	28,50	27,50	24,60	22,40	21,60	18,60	17,20	15,40	15,20	14,90	15,00	16,30	16,70	17,20
BURVA	1,03	1,07	1,09	1,09	1,15	1,14	2,07	2,33	2,07	1,54	1,42	1,30	1,40	1,11	0,97	1,03	1,05	1,08	0,94	0,93	0,91	1,03	1,19	1,23
BYSAN	0,54	0,57	0,46	0,45	0,41	0,41	0,42	0,50	0,47	0,46	0,45	0,44	0,52	0,57	0,59	0,57	0,64	0,68	0,71	0,74	0,64	0,56	0,57	0,70
CARFA	16,13	16,04	18,55	19,13	22,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CARFB	16,00	15,71	18,22	18,60	22,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

EK 29: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (CB-EG)

CBSBO	0,53	0,54	0,58	0,54	0,52	0,55	0,58	0,67	0,88	0,89	1,02	0,80	0,85	0,61	0,55	0,57	0,65	0,71	0,71	0,86	1,15	0,98	1,05
CCOLA	10,42	8,57	8,33	7,30	6,77	6,52	7,06	8,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CELHA	2,56	2,00	2,16	1,98	1,99	1,84	1,89	2,71	2,41	2,62	3,02	2,80	2,30	2,23	1,34	1,34	1,43	1,29	1,20	1,18	0,98	1,42	1,40
CEMTS	1,00	0,95	1,00	0,94	0,99	0,94	0,89	1,02	1,21	1,14	1,34	1,19	1,08	1,07	0,98	0,92	1,04	1,05	0,92	0,80	0,60	0,70	0,71
CEYLN	3,47	3,18	2,71	2,92	2,65	2,57	2,26	2,71	2,72	2,36	2,09	2,01	2,10	1,90	1,74	1,71	1,94	1,83	2,11	2,29	2,06	1,60	2,03
CIMSA	6,39	6,11	6,28	6,14	6,04	5,37	4,53	6,53	7,88	6,76	7,41	7,54	6,49	6,08	5,33	6,39	5,47	5,20	4,35	3,91	2,95	3,28	3,72
CLEBI	8,84	9,51	10,69	10,23	9,87	7,86	9,42	11,86	9,40	10,19	13,26	11,24	7,06	6,50	5,97	4,67	3,11	2,99	2,95	2,86	2,78	2,93	2,78
CMBTN	21,80	20,90	22,40	21,50	21,80	21,30	21,20	26,00	28,50	29,75	33,50	33,50	34,50	39,00	32,00	33,75	29,50	23,50	17,80	17,90	16,20	18,40	15,90
CMENIT	5,60	5,17	6,04	5,79	5,46	5,17	5,02	6,32	7,72	7,62	8,25	7,28	6,75	6,99	5,98	5,84	6,08	4,51	4,17	3,69	3,31	3,48	3,97
COMDO	3,92	4,01	3,88	4,06	3,61	3,42	2,81	2,64	2,36	2,29	2,30	1,85	1,96	1,63	1,42	1,55	1,59	1,64	1,48	1,36	1,31	1,58	1,70
CRDFA	1,94	2,09	2,36	2,44	2,55	2,52	2,50	1,73	1,66	1,38	1,47	1,37	1,34	1,18	0,97	1,01	0,75	0,70	0,62	0,68	0,58	0,54	0,57
DARDL	1,03	1,00	1,20	1,23	1,02	1,04	0,95	1,25	1,74	1,87	1,62	1,37	1,33	1,06	0,97	0,95	1,02	1,09	0,97	0,85	0,81	0,96	1,16
DENCM	4,48	4,48	4,90	4,48	4,76	4,60	4,74	5,50	6,30	7,10	8,25	7,80	5,30	4,84	4,58	4,20	3,80	3,46	3,18	3,06	2,96	3,30	3,84
DENIZ	6,68	7,21	7,02	7,31	6,82	6,92	6,73	6,97	5,62	5,62	5,91	5,43	4,21	4,40	3,63	3,46	2,96	2,86	2,64	2,15	1,86	1,84	1,96
DENTA	0,99	1,05	0,81	0,83	0,70	0,66	0,69	0,76	0,92	0,94	1,00	0,90	0,94	0,84	0,74	0,73	0,74	0,74	0,73	0,68	0,61	0,69	0,75
DERIM	3,22	2,74	2,18	2,02	2,10	1,61	1,78	1,87	2,44	2,65	2,91	2,48	2,78	2,48	2,01	2,01	2,19	1,84	1,69	1,73	1,56	1,82	2,01
DESA	0,89	1,00	0,97	0,91	0,95	0,90	0,92	1,02	1,22	1,27	1,49	1,48	1,33	1,04	0,95	0,99	1,10	1,00	0,92	0,87	0,85	1,00	1,09
DEVA	5,12	4,39	4,05	3,55	3,64	3,64	3,84	4,64	3,04	3,01	3,46	3,97	4,09	2,72	2,23	1,69	1,49	1,29	0,83	0,70	0,65	0,76	0,89
DGATE	2,18	2,24	2,27	1,62	1,56	1,44	1,60	2,52	2,89	3,19	3,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DGGYO	1,47	1,47	1,48	1,50	1,40	1,11	1,20	1,28	1,66	1,79	2,27	2,16	1,74	1,61	1,64	1,35	1,10	0,93	0,77	0,79	0,58	0,69	0,75
DGZTE	1,92	2,25	2,65	2,40	2,57	2,40	2,20	3,28	4,04	4,04	4,31	3,62	3,66	3,72	2,73	2,92	2,78	2,93	2,76	2,34	2,21	2,88	3,20
DITAS	3,02	3,35	3,78	3,83	4,73	4,25	4,18	4,78	4,88	4,46	4,61	4,28	4,36	3,90	3,73	3,80	3,78	3,88	3,75	3,05	2,82	4,05	4,38
DJIMTF	9,64	9,44	9,64	9,06	9,58	9,40	9,16	9,80	11,45	11,35	12,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DJSTF	10,00	9,76	10,35	9,42	9,62	9,30	9,10	9,38	10,65	10,40	11,35	10,85	9,46	9,22	7,70	8,20	7,62	7,24	6,64	6,24	5,74	6,16	6,80
DMSAS	1,11	1,16	1,25	1,19	1,17	1,14	1,14	1,13	1,31	1,42	1,45	1,35	1,34	1,24	1,21	1,19	1,21	1,25	1,13	1,14	1,01	1,10	1,31
DNZYO	0,54	0,56	0,63	0,53	0,57	0,52	0,50	0,79	0,93	1,00	0,89	0,88	0,91	0,86	0,79	0,81	0,90	0,84	0,82	0,88	0,86	1,35	1,38
DOAS	5,40	6,02	6,77	6,68	5,78	5,49	5,21	6,35	10,33	8,49	9,04	7,81	6,22	5,72	4,49	3,40	3,36	3,40	2,94	3,12	2,75	3,14	3,43
DOBUR	2,26	2,67	2,81	2,54	2,46	2,77	2,96	3,07	4,53	4,93	5,37	6,36	5,37	3,45	2,72	2,89	2,99	3,13	3,05	2,50	2,42	2,78	3,22
DOGUB	1,19	1,18	1,31	1,25	1,45	1,00	1,08	1,44	2,04	1,91	2,26	2,32	2,17	1,84	1,89	2,25	2,26	2,38	2,10	2,48	2,18	2,11	1,32
DOHOL	1,36	1,55	1,87	1,75	1,87	1,84	1,75	1,56	1,82	1,78	2,02	1,52	1,27	1,20	0,98	1,09	1,12	1,12	0,97	0,91	0,86	1,02	1,07
DURDO	2,90	2,99	2,11	2,18	2,19	2,23	2,53	2,72	3,09	3,12	3,60	3,51	3,18	2,70	2,44	2,57	2,82	2,77	2,34	2,37	2,15	2,99	3,51
DURDOBY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DYHOL	4,54	4,64	5,10	4,30	4,39	4,61	4,92	5,46	6,10	5,65	5,74	5,65	4,87	3,77	3,11	3,19	3,30	3,39	3,06	2,84	2,92	3,23	3,32
DYHOLY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DYOBY	0,78	0,80	0,81	0,83	0,73	0,69	0,70	0,75	0,96	1,05	1,11	0,80	0,77	0,60	0,55	0,48	0,50	0,61	0,42	0,46	0,42	0,50	0,61
ECBYO	0,86	0,91	1,02	0,85	0,86	0,85	0,93	0,96	1,15	1,10	1,20	1,18	1,28	1,14	0,90	0,87	0,89	0,80	0,75	0,75	0,71	0,75	0,85
ECILC	1,60	1,43	1,38	1,31	1,05	0,99	0,91	1,07	1,37	1,42	1,47	1,45	1,28	1,43	1,13	1,16	1,16	1,23	1,15	0,97	0,78	0,88	0,67
ECYAP	3,16	3,24	3,48	3,02	3,14	3,22	3,48	4,36	5,00	4,70	4,70	3,66	3,84	2,94	2,60	2,25	2,11	2,21	1,87	1,76	1,53	1,70	2,16
ECZYT	3,48	3,38	3,13	3,08	2,98	2,79	2,58	3,08	3,22	3,10	3,66	3,30	2,85	2,66	2,14	2,04	1,95	2,03	1,65	1,40	1,38	1,61	1,70
EDIP	5,20	4,74	3,58	3,10	2,82	3,12	2,92	3,36	3,70	3,92	3,54	2,88	3,08	2,84	2,88	2,94	3,14	2,96	3,06	3,10	2,94	2,94	3,12
EGCYO	1,29	1,48	1,59	1,62	1,68	2,04	2,66	1,96	1,36	1,36	1,19	1,19	1,14	0,97	0,92	0,88	0,89	0,81	0,80	0,73	0,81	0,93	0,97
EGEEN	12,33	12,50	12,41	11,42	12,41	12,33	11,01	12,00	10,76	11,01	11,34	8,85	9,68	8,94	8,32	8,77	7,78	7,53	7,12	8,03	7,53	9,02	9,77
EGGUB	22,90	23,70	25,58	23,47	23,47	23,93	22,34	25,34	30,09	28,28	34,38	28,28	28,50	24,20	21,54	21,81	22,40	22,62	20,00	19,27	18,03	22,54	24,25

EK 30: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (EG-GO)

EGPRO	3,06	2,63	2,66	2,60	2,28	2,56	3,07	3,77	3,81	2,99	3,17	3,13	3,03	3,01	2,89	2,66	2,65	1,71	1,77	1,91	1,77	1,43	1,40	1,37
EGSER	3,06	3,48	3,32	3,44	3,44	3,90	3,48	3,40	3,92	2,94	2,24	1,91	1,86	1,64	1,28	1,33	1,18	1,32	1,13	1,16	1,02	1,19	1,44	1,47
EGYO	0,34	0,47	0,40	0,42	0,38	0,27	0,30	0,36	0,41	0,46	0,53	0,48	0,44	0,44	0,47	0,47	0,52	0,39	0,35	0,36	0,37	0,41	0,53	0,53
EMBYO	1,34	1,70	2,20	1,12	0,85	0,83	0,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EMKEL	0,74	0,79	0,85	0,84	0,48	0,51	0,61	0,71	0,96	1,04	1,15	0,97	1,08	0,86	0,67	0,59	0,48	0,42	0,38	0,43	0,51	0,65	0,46	0,46
EMNIS	3,42	3,64	3,58	4,02	3,02	3,00	3,72	4,08	4,38	3,74	4,18	4,34	4,14	3,12	2,74	2,58	3,34	2,76	2,44	2,32	2,36	2,28	3,10	3,10
EMPAS	0,71	0,69	0,83	1,04	1,20	1,15	0,75	0,78	0,83	0,56	0,59	0,53	0,79	0,81	0,54	0,29	0,26	0,25	0,21	0,19	0,24	0,16	0,14	0,24
EMSAN	3,09	3,05	3,41	3,59	3,23	3,18	3,05	3,00	3,18	1,83	2,04	2,34	3,43	2,31	1,73	1,09	0,96	0,91	0,75	0,95	1,18	0,72	0,56	0,88
ENKAI	4,94	4,16	4,03	3,63	3,99	3,80	3,80	3,40	3,34	3,00	3,01	2,56	2,74	2,49	2,43	2,39	2,39	2,23	2,41	2,43	2,23	2,09	2,22	1,93
EPLAS	0,77	0,93	0,66	0,57	0,57	0,60	0,83	1,03	1,05	1,18	0,92	0,98	0,83	0,74	0,72	0,80	0,75	0,71	0,68	0,68	0,86	0,91	0,80	0,78
ERBOS	5,61	5,52	5,20	4,83	5,15	4,52	4,10	4,49	6,29	6,89	6,20	5,79	6,11	5,20	4,74	4,88	5,43	5,75	5,47	5,43	5,24	6,43	7,16	6,16
EREGL	3,67	3,51	3,43	2,75	2,92	3,12	3,08	2,71	3,13	3,25	3,53	3,65	3,55	3,47	2,89	3,53	2,89	2,60	2,30	2,18	2,03	2,22	2,35	2,23
ERSU	0,76	0,83	0,83	0,85	0,94	0,97	1,03	1,02	0,96	0,92	0,85	0,82	0,77	0,82	0,49	0,54	0,57	0,59	0,58	0,60	0,59	0,66	0,72	0,71
ESCOM	1,85	1,79	1,69	1,58	1,56	1,53	1,65	1,89	2,28	2,25	1,95	1,57	1,79	1,59	1,28	1,40	1,61	1,77	1,71	1,61	1,57	1,72	1,92	1,94
ESEMS	0,86	0,93	1,01	0,77	0,75	0,84	0,88	1,05	1,48	1,48	1,39	1,26	1,36	1,13	1,10	1,11	1,13	1,17	1,17	1,21	1,20	1,38	1,50	1,57
ETYAT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EVNYO	0,86	0,85	0,93	0,78	0,79	0,69	0,81	0,92	1,07	1,12	1,19	1,12	1,15	0,91	0,83	0,85	0,99	0,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FBISTF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FENER	19,50	18,16	18,16	18,16	18,63	19,12	18,79	18,30	17,89	17,89	17,89	17,89	17,15	14,43	13,44	12,28	12,80	12,43	9,76	9,47	9,54	9,47	9,39	8,95
FENIS	0,85	0,84	0,91	0,90	0,91	0,73	0,78	0,72	1,01	1,04	1,17	1,07	1,06	1,06	1,11	0,74	0,63	0,68	0,65	0,59	0,51	0,62	0,72	0,72
FFKRL	2,59	2,66	2,75	2,61	2,61	2,44	2,17	3,50	3,60	3,60	4,12	3,86	3,37	2,66	2,21	2,62	1,78	1,81	1,51	1,07	0,69	0,84	0,79	0,79
FINBN	4,68	4,60	4,56	4,80	4,56	4,60	4,64	4,55	4,16	4,64	4,34	4,52	3,62	3,32	2,47	2,70	2,64	2,17	2,21	1,82	1,42	1,22	1,30	1,12
FMIZP	13,89	13,24	12,10	10,24	10,72	7,85	7,97	8,38	9,76	9,70	11,98	11,62	13,51	10,55	9,90	8,18	8,12	8,24	8,36	7,88	7,29	8,54	8,12	9,42
FNSYO	1,12	1,02	1,07	1,04	1,06	1,02	1,06	1,27	1,09	1,08	1,13	1,09	1,16	1,07	0,97	0,96	0,84	0,83	0,82	0,75	0,64	0,81	0,76	0,79
FONFK	9,42	6,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FORTS	2,30	1,95	2,09	1,85	1,89	1,68	1,66	2,03	2,51	2,71	3,20	3,01	2,86	2,52	1,93	1,92	1,77	1,74	1,74	1,76	1,84	1,51	1,50	1,40
FRIGO	1,06	1,08	1,07	1,00	1,00	1,01	0,99	1,16	1,36	1,40	1,67	1,45	1,62	1,37	1,14	1,15	1,16	1,14	1,17	1,15	1,07	1,20	1,40	1,27
FROTO	8,41	8,33	7,60	7,30	7,12	6,92	7,19	8,62	8,95	7,87	8,33	8,00	7,74	7,58	6,20	6,01	6,02	5,96	5,35	5,17	4,71	5,16	5,44	5,44
FVORI	3,50	3,58	4,10	3,68	2,98	2,96	3,62	5,35	7,65	7,00	8,05	8,10	6,65	5,95	7,90	8,10	8,45	8,95	6,30	6,50	6,70	5,55	4,04	3,16
GARAN	2,74	2,82	3,13	2,62	2,50	2,52	2,30	2,76	3,19	2,89	3,44	3,53	2,84	2,64	2,33	2,33	2,20	2,12	1,90	1,71	1,64	1,70	1,97	1,77
GARENF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GARFA	3,48	3,27	3,65	3,38	3,68	3,58	3,43	4,27	5,10	5,02	4,98	4,98	2,73	2,49	2,18	2,23	2,38	2,31	1,98	1,87	1,74	2,07	2,26	2,21
GDKYO	0,72	0,73	0,80	0,69	0,73	0,75	0,92	1,64	1,62	1,19	1,04	1,00	1,14	0,96	0,91	0,92	0,94	0,84	0,80	0,71	0,70	0,95	1,08	1,01
GEDIZ	1,04	1,11	1,15	0,98	0,99	1,00	1,04	1,42	1,73	1,43	1,40	1,16	1,25	1,03	1,00	1,05	1,05	1,12	1,08	1,05	1,02	1,12	1,07	1,10
GENTS	1,36	1,29	1,32	1,26	1,09	1,04	1,10	1,27	1,54	1,37	1,57	1,34	1,29	0,97	0,85	0,81	0,76	0,78	0,71	0,68	0,65	0,73	0,73	0,66
GEREL	0,95	1,04	1,06	1,02	0,99	1,03	1,27	1,29	1,26	1,30	1,49	1,52	1,52	1,22	1,08	1,06	1,07	1,09	1,04	1,06	1,03	1,30	1,53	1,46
GIMA	1,30	1,15	1,14	0,97	0,95	0,94	1,05	1,11	1,16	0,96	1,22	1,17	1,19	1,59	1,19	1,02	1,09	1,17	1,07	1,19	1,42	1,41	1,43	1,90
GLDTRF	28,80	30,20	28,10	29,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GLYHO	1,27	1,22	1,39	1,35	1,14	1,16	1,16	1,23	1,67	1,44	1,64	1,47	1,64	1,23	0,94	1,04	0,96	0,84	0,80	0,80	0,72	0,92	1,14	0,96
GOLDS	1,54	1,04	1,17	1,10	1,13	0,93	0,95	1,12	1,54	1,53	1,79	1,54	1,62	1,27	1,12	1,19	1,20	1,24	0,95	0,90	0,83	1,10	1,17	1,20
GOLTS	53,73	56,00	56,00	49,17	56,91	66,48	80,59	68,30	66,47	64,70	62,48	66,91	45,20	28,58	20,21	18,08	14,92	19,28	17,02	15,09	14,08	11,65	10,39	8,72

EK 31: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (GO-KE)

GOODY	20,79	21,87	23,45	21,87	22,66	17,93	16,35	19,60	16,55	13,40	14,58	13,69	15,27	13,00	13,00	12,81	13,50	13,59	12,61	11,62	11,33	14,09	16,85	16,06
GRNYO	0,64	0,63	0,73	0,76	0,82	0,57	0,59	0,70	0,83	0,88	0,93	0,92	0,86	0,81	0,74	0,77	1,01	0,65	0,59	0,59	0,57	0,63	0,59	0,60
GSDHO	1,11	1,18	1,38	1,10	1,19	1,20	1,33	1,33	1,45	1,50	1,76	1,62	1,63	1,32	1,01	1,08	0,76	0,63	0,60	0,67	0,52	0,63	0,72	0,56
GSRAY	63,31	58,44	58,88	61,10	67,30	95,15	101,39	104,51	100,61	120,89	93,59	99,83	91,25	94,37	84,17	81,36	79,26	79,96	56,81	53,31	54,36	62,77	58,57	56,46
GURBF	0,90	0,90	0,87	0,82	0,89	0,75	0,80	0,94	0,90	0,94	0,99	0,83	0,83	0,75	0,68	0,71	0,69	0,70	0,60	0,60	0,55	0,68	0,73	0,77
GUSGR	1,23	1,29	1,40	1,30	1,19	1,16	1,17	1,29	1,80	1,82	2,21	1,65	1,63	1,41	1,35	1,40	1,07	1,03	0,90	0,75	0,69	0,75	0,85	0,81
HALKB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HDFYO	0,80	0,86	0,88	0,76	0,84	0,80	0,89	0,83	1,02	1,05	1,18	1,26	1,27	0,87	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HEKTS	0,73	0,71	0,68	0,62	0,62	0,57	0,59	0,66	0,85	0,94	0,99	0,80	0,79	0,76	0,64	0,63	0,57	0,55	0,51	0,49	0,42	0,51	0,56	0,63
HURGZ	3,26	3,51	3,65	3,32	3,04	3,02	2,83	3,77	4,13	4,39	4,73	4,69	4,52	4,43	3,24	3,41	3,02	2,98	2,71	2,23	2,08	2,46	2,85	2,90
HZNDR	2,20	2,18	2,42	2,07	2,15	2,06	2,18	2,62	2,96	2,92	3,24	2,94	3,24	2,96	2,56	2,56	2,50	2,62	2,54	1,93	1,92	2,17	2,80	2,82
IBTYO	0,76	0,68	0,74	0,67	0,77	0,73	0,65	0,75	0,81	0,84	0,85	0,87	1,00	0,85	0,73	0,73	0,74	0,79	0,97	1,11	0,00	0,00	0,00	0,00
IDAS	4,48	3,96	3,64	3,00	3,28	2,80	2,70	3,10	4,06	3,96	3,40	2,66	2,51	1,91	1,64	1,67	1,79	1,93	1,86	1,72	1,64	2,14	2,27	2,06
IHEVA	0,43	0,45	0,51	0,42	0,40	0,31	0,34	0,40	0,50	0,52	0,67	0,68	0,72	0,41	0,30	0,33	0,36	0,39	0,36	0,46	0,47	0,58	0,69	0,77
IHLAS	0,49	0,49	0,58	0,58	0,61	0,64	0,69	0,72	0,86	0,89	0,84	0,85	0,90	0,83	0,79	0,82	0,80	0,84	0,74	0,92	0,80	0,99	1,17	1,19
INDES	1,92	1,96	2,02	1,68	1,81	1,47	1,48	2,23	3,02	2,85	2,62	2,39	1,93	1,58	1,39	1,18	1,24	1,26	1,08	1,05	1,13	1,23	1,30	1,32
INFYO	0,74	0,75	0,87	0,67	0,65	0,63	0,68	0,74	1,01	1,05	1,14	1,82	1,58	1,00	0,94	0,91	0,98	1,01	1,04	1,07	1,41	1,33	1,29	1,24
INTEM	4,02	3,86	4,16	3,92	4,08	4,16	4,06	4,70	5,95	5,60	7,40	6,40	6,50	5,00	3,58	3,22	3,30	3,26	3,16	2,56	2,39	3,14	3,02	2,96
IPMAT	1,87	1,93	1,79	1,69	1,19	1,07	0,91	1,08	1,22	1,93	1,65	1,28	1,22	0,89	0,70	0,76	0,78	0,58	0,66	0,51	0,32	0,32	0,34	0,23
ISAMB	1,04	0,98	1,04	0,91	1,01	0,85	1,12	1,12	1,62	2,12	2,34	1,64	1,50	0,97	0,92	0,99	1,02	0,95	0,98	0,90	0,78	1,00	1,18	1,21
ISATR	14047,67	12643,76	13491,82	14405,41	13807,91	15754,59	15419,22	16274,99	18078,86	18387,24	18657,07	15288,00	16960,97	19273,83	18040,31	17385,00	14763,76	15952,41	16489,27	17271,56	19173,57	14878,69	14571,92	15177,80
ISBTR	1139,19	1143,57	1242,63	1120,97	1138,35	1155,73	1216,56	1216,56	1386,01	1416,41	1598,89	1559,78	1464,20	1525,03	1290,41	1381,65	1433,78	1451,16	1385,64	1134,49	1086,86	1316,35	1208,10	1199,44
ISCTR	5,36	4,99	5,56	4,74	4,98	4,71	4,59	5,42	6,54	6,50	7,25	6,96	6,79	6,79	5,43	5,43	4,64	4,38	3,77	3,58	3,41	3,71	4,33	3,73
ISDIEF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ISFIN	1,04	0,99	1,10	0,90	0,97	0,87	0,85	1,20	1,52	1,51	1,78	1,61	1,43	1,36	1,22	1,19	0,79	0,78	0,60	0,55	0,43	0,55	0,70	0,80
ISGSY	2,91	3,15	3,27	3,15	3,02	2,86	3,02	3,17	3,56	3,17	3,55	3,08	2,68	2,55	1,95	2,03	2,27	2,32	2,27	2,02	1,94	2,27	2,67	2,62
ISGYO	1,91	1,85	1,91	1,74	1,76	1,74	1,58	1,71	2,21	2,16	2,44	2,19	1,91	1,78	1,56	1,69	1,37	1,42	1,40	1,32	1,03	1,21	1,38	1,38
ISIGTF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ISKUR	5721,33	6245,99	6490,83	6295,96	6790,64	7042,04	6882,22	6795,64	6745,67	7793,36	8103,09	9991,49	9436,96	9491,91	9491,91	9352,03	10860,74	12239,57	10685,89	5145,62	3926,65	3996,59	3996,59	3497,02
ISMEN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IST30F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ISYAT	0,78	0,76	0,78	0,81	0,75	0,71	0,72	0,83	0,90	0,86	0,88	0,81	0,85	0,79	0,66	0,64	0,59	0,54	0,51	0,45	0,41	0,50	0,57	0,59
IZMDC	2,97	2,53	2,30	1,87	1,81	1,79	2,02	2,14	2,10	1,47	1,31	1,32	1,27	1,25	1,24	1,16	1,10	1,10	1,12	1,14	1,37	1,25	1,45	1,41
IZOCM	12,02	11,87	11,66	11,58	9,85	8,18	8,33	8,25	8,90	8,98	9,26	7,08	6,21	5,64	4,45	4,49	3,28	3,38	3,16	3,04	2,58	2,90	2,66	2,32
KAPLM	9,78	11,52	8,54	7,89	8,79	7,25	8,24	10,72	14,49	15,29	14,89	13,40	13,70	11,81	7,35	7,25	6,70	6,90	6,60	6,15	6,45	8,49	7,94	7,94
KAREL	2,32	2,27	2,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KARSN	1,27	1,34	1,30	1,27	1,19	1,22	1,24	1,63	1,97	2,28	2,84	2,58	2,42	2,12	1,73	1,98	1,97	2,04	1,87	1,74	1,56	2,10	2,70	3,00
KARSNR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KARTN	65,75	69,29	72,82	73,26	71,05	74,14	72,37	76,35	72,82	65,76	75,34	81,43	80,56	75,34	80,13	64,01	66,19	62,71	59,22	53,13	48,77	62,81	72,64	86,31
KCHOL	3,03	2,74	3,11	2,67	3,00	2,86	2,60	3,05	3,63	3,58	4,00	3,65	3,18	3,33	2,52	3,05	3,13	2,74	2,62	2,58	2,27	2,58	3,00	2,99
KENT	38,68	44,88	42,90	55,54	53,06	41,16	36,45	43,15	40,19	38,96	43,15	42,17	45,37	44,63	41,67	48,33	38,96	31,07	29,84	21,01	19,48	24,39	25,57	25,57

EK 32: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (KE-NU)

KERV	7,20	7,75	7,45	6,95	6,85	6,20	8,30	7,75	7,95	7,15	8,60	8,60	8,80	9,40	7,05	6,45	5,10	4,64	3,84	3,82	3,66	3,78	5,20	3,38
KIPA	16,76	17,61	19,23	20,56	17,23	16,38	16,85	13,33	10,28	9,38	9,00	8,19	7,66	7,62	7,09	6,28	5,28	5,09	5,00	5,43	4,93	4,61	4,55	3,99
KLMO	1,06	0,86	0,91	0,93	1,01	1,05	1,18	1,28	2,00	1,62	1,26	0,91	0,93	0,86	0,74	0,76	0,84	0,94	0,69	0,65	0,63	0,70	0,79	0,86
KLMSN	3,64	3,38	2,88	2,34	2,26	1,96	1,71	1,99	2,36	2,44	2,66	2,46	1,92	1,64	1,51	1,58	1,57	1,59	1,45	1,35	1,32	1,49	1,46	1,46
KNFRT	3,87	4,22	4,95	4,99	5,53	2,58	2,76	3,19	3,91	4,26	6,38	6,04	2,72	2,93	1,51	1,56	1,62	1,67	1,48	1,43	1,68	1,56	1,19	1,24
KONYA	64,12	64,56	71,97	68,92	68,48	54,53	52,78	62,81	72,25	69,31	82,33	74,77	73,93	60,49	51,25	52,93	52,51	51,25	37,18	32,35	26,14	34,45	32,02	33,84
KORDS	3,84	3,76	3,96	3,48	3,66	3,34	3,66	3,68	4,90	5,41	6,67	6,28	4,50	4,19	4,00	4,06	3,96	3,88	2,80	2,18	1,82	2,11	2,31	2,40
KOZAA	2,84	2,84	2,12	2,28	1,40	1,37	1,01	1,17	1,24	1,57	1,50	1,26	1,14	0,68	0,62	0,65	0,66	0,59	0,60	0,49	0,38	0,36	0,40	0,26
KRDMA	0,73	0,66	0,74	0,65	0,65	0,67	0,66	0,65	0,77	0,85	0,87	0,59	0,64	0,47	0,45	0,53	0,56	0,64	0,57	0,58	0,53	0,58	0,66	0,69
KRDMB	0,77	0,69	0,80	0,67	0,66	0,66	0,66	0,66	0,78	0,83	0,90	0,73	0,77	0,51	0,46	0,54	0,59	0,68	0,58	0,60	0,48	0,52	0,56	0,56
KRDMD	0,33	0,31	0,34	0,30	0,32	0,31	0,33	0,34	0,43	0,45	0,39	0,33	0,35	0,29	0,27	0,30	0,31	0,34	0,31	0,30	0,27	0,32	0,38	0,38
KRSTL	1,01	1,05	1,22	1,15	1,18	1,06	1,26	1,42	2,28	1,89	2,07	1,66	1,60	1,32	1,21	1,27	1,13	1,14	1,00	1,29	1,24	1,46	1,77	1,80
KRTEK	0,91	1,01	0,86	0,81	0,83	0,70	0,71	0,78	0,97	0,89	1,02	0,95	0,88	0,73	0,79	0,71	0,73	0,80	0,87	0,87	0,88	1,03	1,21	1,14
KUTPO	2,06	2,28	2,32	2,15	2,28	2,39	2,34	2,71	3,51	3,21	3,51	3,46	3,71	3,16	3,21	2,62	2,21	2,15	2,06	1,94	1,60	2,27	2,53	2,50
LINK	2,92	3,22	3,38	2,78	2,64	2,76	2,64	3,48	4,18	4,34	5,05	4,52	4,82	4,68	3,60	3,68	7,55	7,20	5,25	3,98	3,94	3,50	3,84	3,22
LOGO	2,04	2,15	2,39	2,20	2,21	2,12	2,20	2,83	3,18	3,58	3,66	3,35	3,47	2,93	2,85	2,63	2,31	2,35	1,90	1,95	1,43	1,85	2,04	1,65
LUKSK	1,83	1,82	1,83	1,71	1,59	1,60	1,45	1,44	1,90	1,56	1,94	1,81	1,87	1,65	1,40	1,24	1,12	1,10	1,11	1,07	1,09	1,16	1,11	1,20
MAALT	32,00	31,00	23,90	14,30	7,25	6,95	8,10	8,40	10,05	11,00	11,80	12,10	12,40	12,70	12,10	13,50	13,40	8,25	7,30	6,85	5,50	6,55	4,96	4,20
MAKTK	0,36	0,39	0,43	0,43	0,46	0,48	0,54	0,65	0,72	0,76	0,87	0,69	0,76	0,62	0,66	0,56	0,67	0,42	0,43	0,43	0,31	0,39	0,45	0,49
MARTI	1,36	1,29	1,40	1,25	1,33	1,09	1,21	1,28	1,77	1,85	2,02	1,58	1,73	1,90	1,41	1,75	1,37	1,50	0,98	0,84	0,78	0,90	0,89	0,91
MEMSA	0,29	0,28	0,28	0,28	0,25	0,28	0,31	0,38	0,46	0,49	0,46	0,46	0,43	0,36	0,35	0,40	0,37	0,44	0,45	0,46	0,43	0,54	0,69	0,73
MERKO	0,74	0,78	0,87	0,87	0,82	0,79	0,99	1,12	1,04	1,29	1,74	1,62	1,67	1,34	1,16	1,14	0,85	0,73	0,71	0,72	0,80	0,69	0,70	0,71
METUR	2,35	2,26	2,44	2,26	2,19	2,16	2,45	2,66	3,27	3,43	3,77	2,99	3,25	2,95	2,61	2,99	3,45	3,49	3,25	1,85	1,64	1,90	2,13	1,83
METYO	1,12	0,95	1,14	0,72	0,76	0,71	0,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MGROS	8,80	7,31	8,08	7,31	6,78	5,82	6,11	6,25	7,70	6,98	7,28	6,11	5,48	5,52	4,93	4,77	4,81	4,39	4,35	4,43	3,94	3,87	4,33	4,29
MIPAZ	2,01	2,24	2,66	2,50	2,84	2,38	2,16	2,55	3,84	4,04	4,74	2,90	2,39	2,29	1,87	1,82	1,86	1,83	1,65	1,54	1,40	1,77	1,45	1,46
MNDRS	0,49	0,54	0,53	0,51	0,47	0,49	0,53	0,51	0,70	0,62	0,55	0,51	0,50	0,32	0,31	0,31	0,33	0,34	0,30	0,30	0,26	0,30	0,36	0,34
MRBYO	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MRDIN	3,97	4,00	4,30	3,96	4,01	3,76	3,49	3,76	4,31	4,04	4,29	3,18	3,27	2,87	2,31	2,26	1,68	1,61	1,40	1,37	1,29	1,39	1,33	1,30
MRSHL	11,91	11,58	11,77	11,49	10,35	10,26	10,45	11,11	12,94	11,93	14,40	13,61	14,06	12,60	10,31	9,81	9,32	9,63	9,68	8,21	7,82	8,82	7,57	7,91
MRTGG	4,56	5,10	6,50	6,85	6,09	4,55	12,18	12,18	9,09	9,63	6,77	2,88	3,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MTEKS	1,27	1,47	1,22	1,20	1,17	1,14	1,36	1,41	2,49	1,35	1,58	1,32	1,40	0,80	0,73	0,75	0,78	0,66	0,58	0,66	0,57	0,66	0,79	0,68
MUTLU	1,64	1,42	1,52	1,38	1,33	1,09	1,08	1,27	1,59	1,94	1,69	1,58	1,68	1,68	1,60	1,64	1,12	1,27	1,19	1,08	0,90	0,83	0,78	0,68
MYZYO	0,75	0,74	0,87	0,67	0,70	0,69	0,76	0,80	1,07	1,26	1,34	1,29	1,53	1,26	1,19	1,19	1,23	1,15	1,10	1,08	1,03	1,40	1,69	1,48
MZBYO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MZHL	1,00	1,05	0,95	0,88	0,88	0,88	1,27	1,39	1,42	1,53	1,35	1,45	1,18	1,26	1,00	1,21	1,04	0,95	0,97	0,96	1,16	1,29	1,28	1,25
NETAS	29,05	30,48	34,77	29,29	32,15	30,72	29,53	36,43	39,10	36,07	43,99	38,40	40,26	32,12	27,00	26,76	30,72	31,42	30,49	27,93	25,47	30,75	33,96	33,50
NFSTF	10,65	10,25	10,75	9,78	9,82	9,70	9,52	9,80	10,95	10,65	11,35	10,75	9,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTHOL	0,62	0,62	0,67	0,59	0,68	0,64	0,75	0,88	0,96	1,14	0,43	0,41	0,42	0,41	0,38	0,37	0,39	0,39	0,38	0,39	0,39	0,40	0,48	0,41
NTTUR	1,13	1,11	1,34	1,17	1,28	1,26	1,44	1,65	1,09	1,27	1,10	1,10	1,01	0,99	0,94	0,80	0,76	0,77	0,67	0,70	0,62	0,60	0,77	0,69
NUGYO	3,16	3,20	3,29	3,02	3,08	2,95	3,08	4,08	5,20	5,82	5,34	5,15	5,78	5,01	4,45	4,56	5,58	3,79	3,75	3,08	2,77	3,31	3,60	3,64

EK 33: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (NU-SN)

NUHCM	8,08	7,23	7,27	7,05	7,09	7,36	7,41	7,54	7,45	7,15	7,32	6,98	5,94	6,76	5,39	5,57	4,58	4,00	3,55	3,36	3,33	3,48	3,56	3,42
OKANT	0,23	0,25	0,23	0,23	0,24	0,25	0,26	0,46	0,55	0,58	0,62	0,86	0,73	0,60	0,95	0,55	0,57	0,58	0,57	0,58	0,57	0,62	0,73	0,76
OKANTR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OLMKS	3,40	3,40	3,14	2,90	2,99	2,69	2,74	2,88	3,23	3,03	3,42	3,12	2,95	2,58	2,34	2,17	2,29	2,26	2,11	1,93	1,63	2,07	2,33	2,42
OTKAR	12,72	14,48	11,46	10,54	10,46	9,96	8,41	8,95	10,20	10,12	11,41	7,45	7,12	6,15	4,86	5,18	4,98	4,86	4,05	3,66	3,54	4,55	4,80	4,48
OYAYO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OZGYO	1,22	1,30	1,03	0,89	0,93	0,89	0,83	0,80	0,86	0,90	0,96	0,94	0,95	0,81	0,82	0,85	0,85	0,90	0,84	0,82	0,84	0,86	1,02	1,15
PARSN	1,47	1,67	1,73	1,56	1,55	1,33	1,39	1,64	1,71	1,81	2,07	1,84	1,94	1,31	1,04	1,07	1,05	0,99	0,72	0,70	0,65	0,80	0,90	0,80
PEGYO	0,70	0,75	0,86	0,87	0,86	0,77	0,81	0,94	1,17	1,02	1,05	0,96	0,98	0,98	0,90	0,93	0,71	0,66	0,61	0,62	0,48	0,61	0,66	0,67
PENGD	1,02	1,18	0,98	0,98	0,92	0,91	1,02	1,21	1,18	1,26	1,34	1,18	1,26	1,13	0,99	1,05	0,95	1,01	0,95	0,92	0,91	1,09	1,38	1,41
PERVOY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PETKM	5,10	5,15	5,60	5,05	5,25	5,40	5,10	5,30	5,15	5,25	7,35	7,75	7,85	7,65	6,55	6,80	5,90	6,00	5,85	5,35	5,04	5,90	9,10	8,45
PETUN	2,11	2,08	1,97	1,92	2,01	1,78	1,63	2,03	2,23	1,78	2,10	2,01	1,64	1,33	0,93	0,92	0,93	0,81	0,78	0,79	0,68	0,75	0,83	0,82
PIMAS	3,16	3,14	3,18	3,10	3,18	2,66	2,78	3,40	4,84	4,96	5,55	5,15	4,90	3,84	2,68	2,60	2,90	3,20	2,62	2,66	3,16	2,49	2,66	2,27
PINSU	2,82	2,63	2,60	2,42	2,58	2,08	1,93	2,41	2,65	2,44	2,65	2,75	2,30	1,86	1,59	1,63	1,69	1,73	1,71	1,76	1,74	1,85	1,75	1,67
PKART	1,61	1,62	1,78	1,37	1,47	1,38	1,63	1,88	2,45	2,54	2,94	2,45	2,72	2,44	2,51	2,37	2,90	2,94	3,10	2,76	2,35	2,82	3,28	3,96
PKENT	21,20	18,90	20,20	19,70	17,10	16,70	18,10	20,60	24,40	26,00	28,50	25,25	26,25	25,00	29,00	25,75	26,25	25,00	18,50	18,70	15,20	16,70	13,80	13,10
PNSUT	3,50	3,61	3,83	3,58	3,98	2,77	2,41	3,03	4,11	3,61	4,44	4,95	4,11	2,86	2,23	1,76	1,44	1,23	1,19	1,17	1,04	1,22	1,34	1,34
PKAB	1,21	1,20	1,24	1,01	1,11	0,96	0,86	1,18	1,54	1,59	1,54	1,44	1,32	1,05	0,79	0,83	0,93	0,85	0,85	0,73	0,61	0,78	0,89	0,80
PRKTE	2,67	2,61	3,08	2,69	2,90	2,75	2,12	2,92	3,31	2,84	3,74	3,62	2,77	2,20	1,93	2,01	2,24	2,59	2,55	1,91	1,75	2,47	3,02	3,20
PRTAS	0,53	0,56	0,63	0,53	0,50	0,52	0,53	0,64	0,84	0,93	0,97	0,85	0,82	0,69	0,57	0,54	0,62	0,78	0,72	0,75	0,69	0,88	0,99	0,97
PTOFS	3,31	3,65	3,79	3,42	4,01	4,12	3,97	5,38	5,99	5,31	4,92	4,00	4,43	3,65	3,33	3,16	3,61	3,37	2,92	2,59	2,17	2,56	2,86	3,16
RAYSG	1,00	1,09	1,34	1,09	0,94	0,88	0,94	1,21	1,97	2,09	1,73	1,16	0,95	0,89	0,67	0,65	0,73	0,63	0,60	0,50	0,40	0,48	0,51	0,55
RYSAS	3,60	3,44	3,63	3,60	3,61	3,44	3,65	4,34	4,58	4,28	4,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAGYO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAHOL	4,98	5,07	5,51	4,80	4,98	4,27	3,84	4,39	5,53	5,61	6,14	6,02	4,51	4,78	3,72	4,10	3,51	3,39	3,04	2,76	2,33	2,70	3,20	3,26
SANKO	3,12	3,28	3,42	3,32	3,32	2,94	3,04	3,30	3,96	3,74	4,08	3,96	4,20	4,14	3,84	3,76	3,70	3,70	3,68	3,38	3,34	3,98	4,02	4,08
SARKY	3,47	3,81	4,24	3,83	3,86	2,99	2,61	3,04	2,65	2,68	2,80	2,25	2,16	1,78	1,56	1,60	1,62	1,55	1,45	1,39	1,36	1,54	1,72	1,67
SASA	0,83	0,84	0,94	0,88	0,88	0,94	0,93	0,97	1,03	1,18	1,42	1,25	1,26	1,12	1,00	1,03	1,09	1,12	0,99	0,96	0,88	1,13	1,29	1,38
SEXFK	1,26	1,40	1,42	1,31	1,35	1,50	2,46	2,73	2,50	3,07	3,46	2,62	2,26	1,99	1,80	1,65	1,77	1,67	1,55	1,56	1,95	1,85	1,29	1,29
SELEC	1,91	1,90	1,93	1,90	1,99	2,18	1,83	2,50	2,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SELGD	0,68	0,73	0,78	0,78	0,73	0,88	1,00	1,02	1,08	1,11	1,04	0,86	0,90	0,76	0,73	0,78	0,77	0,74	0,73	0,75	0,77	0,82	0,90	0,83
SERVE	1,35	1,32	1,45	1,41	1,91	1,87	1,76	1,74	1,93	1,75	1,46	1,28	1,37	1,13	0,95	1,02	1,48	1,53	1,15	0,99	0,84	0,82	0,87	0,92
SILVR	1,02	1,04	1,14	1,13	1,27	1,22	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SISE	1,98	2,08	2,24	1,93	1,78	1,85	1,71	1,84	2,32	2,28	2,48	2,04	1,86	1,78	1,54	1,70	1,85	1,92	1,55	1,30	1,18	1,31	1,62	1,58
SKBNK	1,62	1,80	1,88	1,65	1,61	1,77	1,87	2,70	2,77	2,24	2,50	2,39	1,70	1,77	1,34	1,62	1,67	1,90	1,34	1,09	1,04	1,12	1,17	1,02
SKPLC	1,44	1,52	1,71	1,73	1,65	1,69	1,74	2,04	2,74	2,98	3,88	1,68	1,76	1,72	1,49	2,04	2,10	1,68	1,57	1,60	1,37	1,56	1,63	1,70
SKTAS	2,51	2,48	2,51	2,59	2,40	1,95	1,84	2,40	4,17	4,10	3,70	3,24	3,17	2,95	2,74	2,65	2,47	2,61	2,60	2,44	2,80	3,53	3,55	2,87
SMISTF	0,70	0,72	10,35	0,42	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SNGYO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

EK 34: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (SN-US)

SNPAM	0,92	1,02	0,93	0,88	0,90	0,84	0,90	0,88	1,11	1,13	1,20	1,09	1,19	1,32	1,16	0,88	0,84	0,93	0,74	0,74	0,74	0,92	1,02
SODA	1,90	1,89	1,93	1,77	1,72	1,72	1,46	1,51	1,72	1,83	1,84	1,29	1,28	1,09	0,99	0,83	0,73	0,68	0,58	0,53	0,46	0,56	0,68
SONME	1,22	1,32	0,96	0,93	0,89	0,89	0,93	1,03	1,23	1,24	1,40	1,24	1,30	1,29	1,09	1,08	1,08	1,16	1,02	0,95	0,97	1,15	1,22
SPTURF	9,88	9,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TACYO	1,44	1,46	1,47	1,39	1,40	1,33	1,38	1,43	1,72	1,78	1,93	2,05	2,07	1,62	1,47	1,44	1,41	1,41	1,27	1,16	1,15	1,49	1,55
TATKS	1,87	1,88	1,64	1,56	1,50	1,49	1,51	1,46	1,65	1,66	2,08	1,78	1,80	1,65	1,45	1,52	1,65	1,81	1,87	1,94	1,45	1,75	2,15
TAVHL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TBORG	2,50	2,52	3,25	2,80	2,86	3,05	2,85	2,91	3,19	3,22	3,41	3,25	3,04	2,68	2,54	2,54	2,79	2,79	2,73	2,68	2,42	2,81	3,16
TECELL	6,28	5,98	6,90	6,77	5,98	5,89	6,37	5,33	5,99	6,13	6,77	6,45	5,85	6,03	5,06	5,28	5,24	5,21	4,71	5,06	4,72	5,14	5,25
TCRYO	0,87	0,91	1,01	0,83	0,88	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TEBKN	1,91	1,77	1,84	1,46	1,56	1,51	1,28	1,98	2,05	2,13	2,40	2,40	1,79	1,69	1,34	1,54	1,08	1,06	0,76	0,72	0,55	0,59	0,77
TEFK	1,01	0,99	1,05	0,87	0,95	0,81	0,82	0,94	1,13	1,15	1,41	1,37	1,19	1,11	1,03	0,94	0,72	0,73	0,68	0,63	0,59	0,66	0,82
TEKST	1,19	1,33	1,47	1,05	1,11	1,17	1,26	1,32	1,47	1,41	1,72	1,47	1,34	1,19	0,88	1,02	1,06	0,66	0,62	0,64	0,59	0,68	0,74
TEKTU	1,44	1,35	1,28	0,85	0,77	0,77	0,88	1,05	1,20	1,25	1,46	1,56	2,35	2,54	2,52	2,05	2,29	2,33	1,36	0,82	0,37	0,39	0,34
THYAO	1,14	1,15	1,23	1,10	0,96	0,97	1,02	1,10	1,36	1,39	1,60	1,55	1,58	1,60	1,27	1,35	1,41	1,51	1,41	1,19	1,00	1,21	1,41
TIRE	1,82	1,28	1,02	1,04	1,12	1,08	1,15	1,12	1,23	1,17	1,34	1,11	1,11	0,92	0,85	0,92	0,87	0,89	0,87	0,86	0,81	0,96	1,08
TKBKN	5,54	5,67	6,40	5,67	5,84	6,40	4,67	6,23	7,63	7,59	8,83	8,15	7,42	7,98	6,60	7,68	7,80	6,81	4,91	4,46	4,91	5,27	5,03
TKFEN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TKSYO	0,77	0,99	0,86	0,79	0,66	1,09	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOASO	4,45	4,54	4,38	3,69	3,63	3,67	3,76	3,51	3,76	3,78	3,88	3,72	2,52	2,55	2,22	2,22	1,89	1,89	1,81	1,51	1,41	1,90	2,16
TRCAS	3,62	3,62	3,11	2,71	3,04	3,06	3,19	3,22	3,58	3,55	2,89	2,39	2,34	2,09	1,31	1,48	1,28	1,29	1,19	1,31	1,13	1,16	1,29
TRKCM	1,89	1,72	1,97	1,88	1,73	1,77	1,61	1,79	2,21	2,06	2,06	1,95	1,88	1,84	1,71	1,72	1,84	1,81	1,61	1,56	1,35	1,50	1,57
TRNSK	0,31	0,32	0,35	0,36	0,34	0,34	0,39	0,43	0,50	0,45	0,47	0,40	0,42	0,38	0,38	0,36	0,44	0,34	0,32	0,33	0,28	0,31	0,37
TSKB	1,29	1,39	1,57	1,38	1,30	1,14	1,05	1,38	1,73	1,67	1,98	1,88	1,53	1,48	1,17	1,21	0,95	0,93	0,68	0,69	0,68	0,70	0,59
TSKYO	0,72	0,67	0,76	0,64	0,61	0,59	0,66	0,78	0,93	0,95	1,08	1,02	1,15	1,01	0,73	0,75	0,82	0,83	0,84	0,74	0,71	0,91	1,02
TSPOR	3,63	3,65	3,94	3,82	3,86	4,11	4,07	4,18	4,36	4,22	4,29	4,11	3,65	3,23	3,14	2,96	2,91	3,20	2,85	3,07	3,01	0,00	0,00
TTKOM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TTRAK	9,55	10,25	10,53	9,48	9,48	8,71	8,51	9,97	11,10	10,30	9,81	7,60	5,95	5,39	4,38	4,14	4,14	4,08	3,56	3,49	3,54	4,07	4,17
TUDDF	8,83	8,75	10,42	11,00	10,17	11,09	9,33	9,08	9,53	8,64	9,93	8,32	8,07	7,31	6,62	7,31	6,26	6,46	4,68	4,92	4,08	4,23	4,46
TUKAS	0,83	0,85	0,88	0,82	0,80	0,82	0,83	0,88	1,10	1,20	1,31	1,10	1,06	0,90	0,81	0,85	0,86	0,90	0,88	0,80	0,79	0,97	1,09
TUMTK	0,49	0,55	0,68	0,79	0,82	0,84	0,80	0,91	0,78	0,77	0,80	0,92	0,97	0,90	0,92	0,90	1,01	1,06	1,23	1,63	1,86	5,30	7,40
TUPRS	16,88	16,74	16,88	16,25	18,66	19,70	18,48	18,48	18,17	15,38	16,38	17,84	16,09	15,44	14,99	15,38	13,37	12,59	12,39	11,29	10,04	10,96	9,75
UCAK	2,48	2,50	2,42	1,96	2,71	2,73	2,13	2,97	3,43	3,33	4,31	3,48	3,45	3,19	2,63	2,60	2,68	2,70	2,60	2,19	2,07	2,22	2,63
UKIM	5,15	2,26	2,04	1,71	1,65	1,67	1,77	1,86	1,89	1,75	1,84	1,87	1,62	1,63	1,45	1,55	1,75	1,80	1,82	1,96	1,10	1,30	1,23
ULKER	3,20	3,22	3,53	3,36	3,17	3,05	2,76	3,51	4,19	4,48	4,69	4,15	4,05	3,89	3,60	4,06	3,38	3,40	3,28	3,22	2,75	3,58	4,26
UNYEC	3,07	3,01	3,24	3,09	2,97	2,58	2,43	2,90	3,22	3,04	3,23	2,80	2,85	2,57	1,64	1,69	1,40	1,37	1,08	1,00	0,86	1,07	1,04
USAK	1,79	1,90	2,27	2,16	1,74	1,71	1,72	1,97	2,88	2,66	2,76	2,46	2,70	2,39	1,77	1,63	1,48	1,78	1,50	1,30	1,16	1,56	1,88

EK 35: 2006-2005 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (VA-ZO)

VAKBN	3,04	2,95	3,50	3,06	3,09	2,88	2,83	3,20	3,65	3,21	3,80	3,58	3,12	2,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VAKFN	1,59	1,58	1,84	1,65	1,79	1,40	1,48	2,23	3,02	3,26	3,60	3,00	2,84	2,55	2,79	2,32	1,66	1,71	1,45	1,09	1,01	1,09	1,16	1,11
VAKKO	0,84	0,68	0,64	0,61	0,58	0,54	0,61	0,61	0,73	0,68	0,64	0,68	0,71	0,92	0,67	0,58	0,46	0,28	0,24	0,22	0,21	0,24	0,26	0,29
VANET	2,11	2,03	1,71	1,74	1,82	1,68	1,63	1,60	1,72	1,58	1,54	1,54	1,49	1,54	1,23	1,20	1,16	0,92	0,72	0,71	0,67	0,81	1,04	0,91
VARYO	0,85	0,88	0,72	0,67	0,72	0,60	0,62	0,67	0,69	0,69	0,76	0,78	0,90	0,87	0,74	0,81	0,60	0,58	0,47	0,41	0,37	0,42	0,53	0,57
VESBE	1,85	1,84	1,85	1,63	1,61	1,42	1,53	1,94	2,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VESTL	3,33	3,31	3,49	3,20	3,49	3,42	3,13	3,69	4,32	4,98	5,20	4,75	4,54	4,45	4,27	4,34	4,47	4,66	4,42	4,29	4,34	4,89	4,80	4,84
VKFRS	11,30	10,70	12,00	11,30	12,50	11,50	27,00	23,20	21,80	12,70	14,90	14,10	14,70	13,70	17,40	12,00	12,20	12,00	8,50	7,55	7,10	8,30	9,80	7,80
VKPYT	1,17	1,21	1,21	1,13	1,19	1,07	1,15	1,43	1,53	1,44	1,65	1,60	1,67	1,55	1,65	1,46	1,65	1,50	1,34	1,12	1,01	1,17	1,31	1,27
VKGYO	2,16	2,12	2,36	2,31	2,24	2,03	2,00	2,53	3,00	2,84	3,34	3,34	2,81	2,21	2,23	2,06	2,13	1,77	1,65	1,62	1,45	1,61	1,60	1,47
VKING	0,80	0,81	0,93	1,01	0,83	0,78	0,81	0,82	1,15	1,06	1,25	1,22	1,12	0,87	0,77	0,80	0,86	0,89	0,85	0,96	1,07	1,07	1,44	1,46
YATAS	1,98	2,03	2,09	2,02	1,98	2,23	5,25	5,40	4,40	3,90	3,20	2,70	2,18	1,49	1,29	1,41	1,51	1,50	1,15	0,97	0,86	1,05	1,25	1,23
YAZIC	8,06	7,50	8,51	7,44	7,56	7,39	7,39	8,06	9,57	9,63	10,56	8,86	7,98	7,70	7,21	6,93	6,49	5,94	5,69	4,51	4,19	4,06	4,50	4,41
YKBNK	2,14	2,21	2,43	2,28	2,49	2,05	2,08	2,22	2,69	2,45	2,66	2,54	2,17	2,00	1,74	1,93	2,00	2,00	1,76	1,78	1,75	1,86	1,98	1,86
YKFIN	3,10	2,97	3,64	2,49	2,72	2,42	2,36	2,65	3,46	3,50	4,12	3,83	2,28	2,31	2,00	2,16	2,16	2,26	1,84	1,69	1,59	1,83	2,18	2,37
YKGYO	3,04	3,42	4,10	3,10	3,16	2,50	2,54	3,24	4,90	4,78	5,70	4,64	4,56	4,04	3,84	3,64	3,16	2,72	2,39	2,13	2,00	2,08	2,48	1,93
YKRYO	0,91	0,92	0,99	0,87	0,91	0,86	0,93	0,98	1,06	1,13	1,16	1,09	1,15	1,11	0,96	0,95	0,87	0,73	0,69	0,64	0,62	0,70	0,78	0,85
YKSGR	6,15	5,37	6,39	5,86	5,42	4,40	4,03	5,33	6,58	7,12	9,15	5,28	3,20	3,23	2,50	2,44	2,50	2,28	2,06	1,83	1,88	2,15	2,27	2,61
YUNSA	1,98	2,06	1,61	1,41	1,47	1,26	1,27	1,34	1,64	1,73	1,89	1,69	1,81	1,59	1,54	1,18	1,20	1,15	1,12	1,04	1,02	1,17	1,24	1,20
YGYO	1,40	1,62	1,78	1,72	1,10	0,90	0,84	0,75	1,05	1,12	1,15	1,14	1,29	1,05	1,08	1,22	1,13	0,85	0,65	0,80	0,70	0,90	1,03	1,07
ZOREN	4,20	4,14	4,34	4,38	4,22	4,14	3,96	3,80	4,68	4,88	5,65	5,20	5,85	5,45	4,94	5,50	5,25	4,86	4,40	4,04	3,87	4,54	5,15	5,25

EK 36: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (AC-AS)

Hisse Kodu	2009/01	2008/12	2008/11	2008/10	2008/09	2008/8	2008/7	2008/6	2008/5	2008/4	2008/3	2008/2	2008/1	2007/12	2007/11	2007/10	2007/09	2007/8	2007/7	2007/6	2007/5	2007/4	2007/3	2007/2	2007/1
ACIBD	5,55	5,45	6,35	7,35	7,60	8,50	8,75	8,20	9,85	9,80	9,40	8,60	8,25	8,30	8,40	8,65	9,00	9,50	9,00	9,20	9,13	9,05	8,41	7,49	7,87
ADANA	2,30	2,77	2,61	2,32	3,35	3,81	3,79	3,35	3,91	4,36	4,50	4,46	4,07	5,03	5,42	6,32	6,74	6,46	6,85	6,07	6,10	5,64	5,61	5,97	5,29
ADBGR	1,52	1,65	1,53	1,50	2,14	2,33	2,39	2,26	2,61	2,73	2,80	2,75	2,40	3,12	3,17	3,31	3,26	3,19	3,27	3,04	3,08	3,01	2,96	3,01	2,65
ADEL	2,86	2,88	2,75	2,54	3,83	5,08	5,35	4,90	4,59	4,30	3,80	4,01	4,08	4,59	5,04	5,36	5,53	5,94	5,61	5,20	5,04	4,25	4,06	3,98	4,55
ADNAC	0,31	0,32	0,29	0,32	0,40	0,44	0,40	0,39	0,44	0,50	0,47	0,47	0,47	0,56	0,58	0,59	0,60	0,57	0,59	0,56	0,57	0,54	0,58	0,56	0,53
AEFES	10,87	10,09	12,05	12,73	12,83	12,54	12,83	10,38	11,17	11,12	11,41	13,13	11,12	13,33	12,08	13,61	12,08	11,36	12,51	12,63	13,11	11,05	10,82	10,34	10,88
AFMAS	12,50	10,70	6,15	6,95	7,90	9,00	5,20	5,10	5,04	5,20	5,04	4,30	3,96	4,36	4,98	5,35	5,70	5,70	5,75	6,15	5,05	4,80	5,43	5,53	4,58
AFYON	565,21	619,75	505,72	619,75	704,04	912,28	966,81	951,94	946,98	937,94	1117,75	1127,47	1040,00	1103,17	933,08	976,82	996,26	952,52	1030,28	1020,56	1020,56	937,70	1194,73	1070,98	1066,22
AGYO	0,67	0,78	0,63	0,71	0,88	1,02	1,01	0,96	1,14	1,31	1,35	1,48	1,33	1,50	1,61	1,59	1,25	1,07	1,24	1,22	1,29	1,20	1,29	1,08	0,99
AKALT	0,71	0,62	0,56	0,62	0,68	0,86	0,85	0,80	1,06	1,00	0,80	0,95	0,93	1,28	1,36	1,62	1,61	1,30	1,51	1,66	1,66	1,19	1,20	1,02	1,01
AKBNK	4,66	4,66	4,19	5,09	6,39	6,00	6,34	4,13	5,27	6,48	5,46	6,13	6,31	8,14	8,04	9,91	8,60	7,76	8,28	6,83	6,92	7,48	6,95	6,73	6,52
AKCNS	1,97	2,16	1,88	2,30	3,62	4,22	4,28	3,46	4,53	4,89	4,29	4,57	4,82	5,70	6,18	6,82	7,42	7,99	7,78	6,46	7,02	6,78	6,44	6,78	6,96
AKENR	5,56	5,90	6,43	7,79	9,58	10,55	10,84	10,84	10,55	10,06	8,32	10,26	9,39	10,16	10,06	10,64	9,29	8,52	8,61	6,77	5,76	5,08	4,57	3,97	3,97
AKGRT	2,53	2,68	2,22	2,92	4,12	4,77	4,87	3,85	4,91	5,99	4,25	5,38	4,20	6,04	6,43	7,52	7,31	7,66	7,96	6,91	6,39	5,64	5,99	4,92	5,00
AKIPD	0,57	0,55	0,54	0,71	0,82	1,03	0,95	0,88	1,23	1,30	1,20	2,40	2,84	2,48	1,94	1,87	1,97	2,02	2,13	2,12	2,00	1,80	1,91	1,89	2,07
AKMGY	21,25	21,98	21,71	25,31	32,84	33,52	32,38	31,93	35,12	34,22	31,90	34,22	29,15	32,74	33,59	34,01	33,96	31,06	33,07	35,12	37,80	31,00	33,10	28,72	29,48
AKSA	0,90	0,96	0,76	0,95	0,99	1,21	1,20	1,09	1,30	1,29	1,17	1,13	1,12	1,62	1,64	1,89	1,93	1,93	2,25	2,30	2,31	2,15	2,37	1,95	2,08
AKSUE	1,72	1,67	1,70	1,66	2,18	2,67	2,89	3,16	3,69	3,39	2,65	3,35	2,97	4,12	4,18	4,56	4,82	4,26	4,92	3,22	3,08	2,46	2,57	2,57	2,72
AKYO	0,64	0,70	0,63	0,80	1,06	1,14	1,19	1,09	1,24	1,29	1,21	1,08	1,16	1,32	1,33	1,42	1,43	1,35	1,42	1,28	1,33	1,06	1,17	1,05	1,07
ALARK	1,59	1,60	1,68	1,59	2,11	2,54	2,59	2,63	3,02	3,08	2,62	2,74	2,61	3,53	3,48	3,22	3,15	2,99	3,26	3,00	3,05	2,98	3,07	3,09	3,18
ALBRK	0,97	0,98	1,04	1,10	1,42	1,62	1,68	1,64	1,88	2,13	2,14	2,33	2,29	2,86	2,42	2,56	2,45	2,29	2,51	2,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ALCAR	5,58	5,96	6,15	7,34	8,43	10,01	9,63	9,53	10,48	9,79	8,92	9,98	9,61	12,90	13,27	14,00	15,19	14,92	16,20	15,01	15,28	13,79	14,05	15,67	14,68
ALCTL	1,16	0,84	0,82	0,79	1,13	1,35	1,28	1,23	1,63	1,88	1,47	1,85	1,63	2,37	2,46	2,60	2,74	2,52	2,68	2,33	2,58	2,39	2,29	2,32	2,54
ALGYO	5,26	4,20	4,18	4,87	7,94	10,05	10,26	9,90	10,36	11,00	10,49	10,24	11,16	13,44	15,36	14,97	16,25	14,72	16,12	17,15	17,28	16,54	16,04	15,14	14,13
ALKA	1,33	1,56	1,25	1,12	1,48	1,37	1,19	1,25	1,08	1,12	0,98	0,99	1,03	1,30	1,32	1,42	1,43	1,31	1,25	1,28	1,32	1,04	0,98	0,87	0,94
ALKIM	3,58	3,58	3,30	3,62	5,76	7,68	8,48	7,40	8,99	7,65	6,98	6,98	6,62	6,44	5,81	5,72	5,63	5,37	5,81	6,17	6,26	5,28	5,03	4,30	4,57
ALNTF	0,71	0,77	0,84	0,72	1,06	1,33	1,18	1,04	1,42	1,66	1,43	1,39	1,36	2,06	2,05	2,29	2,22	1,95	2,08	2,07	2,14	2,10	2,24	2,23	2,21
ALTIN	3,44	3,02	3,08	4,24	5,60	6,15	5,35	5,85	6,05	5,06	5,75	6,95	7,20	7,50	6,05	6,40	5,65	4,14	4,76	4,64	4,90	4,98	3,80	3,66	3,92
ALYAG	0,39	0,40	0,44	0,32	0,40	0,50	0,46	0,45	0,55	0,67	0,59	0,59	0,56	0,77	0,82	0,79	0,85	0,84	0,95	0,76	0,79	0,74	0,88	0,95	0,86
ANACM	1,04	1,15	1,02	1,12	1,62	2,09	2,22	2,16	2,48	2,59	2,41	2,74	2,56	2,54	2,25	2,26	2,25	2,13	2,36	2,38	2,45	2,17	2,54	2,64	2,49
ANELT	1,14	2,03	2,36	2,18	1,94	2,25	2,21	2,02	2,17	2,42	2,35	2,46	1,91	2,82	2,91	2,93	3,02	2,69	2,65	2,71	2,96	2,71	2,74	2,61	2,59
ANHYT	1,18	1,27	1,14	1,19	2,18	2,76	2,33	2,15	2,53	2,39	1,97	2,17	2,21	2,97	3,13	3,47	3,68	3,44	3,56	3,13	3,19	3,29	3,74	3,16	2,96
ANSGR	0,66	0,66	0,64	0,57	0,73	0,90	0,79	0,63	0,80	0,82	0,72	0,84	0,73	1,06	1,08	1,14	1,21	1,18	1,23	1,05	1,12	1,09	1,12	0,97	0,93
ARCLK	1,32	1,54	1,20	1,64	2,69	3,45	3,35	3,20	3,81	4,07	3,79	5,00	4,79	5,82	5,86	6,36	7,00	6,54	7,79	8,07	8,14	6,97	6,42	6,52	6,04
ARENA	0,58	0,61	0,62	0,70	0,80	0,98	1,09	1,01	1,41	1,36	1,32	1,40	1,39	1,72	1,88	2,00	1,62	1,58	1,75	1,56	1,63	1,42	1,51	1,43	1,47
ARFYO	0,39	0,39	0,37	0,39	0,49	0,55	0,53	0,52	0,61	0,67	0,59	0,66	0,67	0,98	1,00	1,00	0,97	0,88	0,92	0,85	0,86	0,79	0,90	0,91	0,87
ARMDA	0,64	0,68	0,59	0,68	1,47	1,69	1,79	1,65	1,50	1,52	1,40	1,73	1,67	2,15	2,32	2,36	2,60	2,35	2,08	2,26	2,12	1,80	2,18	1,76	1,46
ARSAN	0,70	0,65	0,70	0,80	0,96	1,18	1,18	0,97	1,16	1,18	0,86	0,86	0,91	1,43	1,49	1,57	1,60	1,66	1,39	1,54	1,25	1,05	1,13	1,16	1,19
ASELS	2,96	2,92	2,59	2,81	3,81	4,78	4,68	4,94	5,53	5,40	4,57	4,88	4,74	6,28	6,40	6,81	6,70	6,04	7,05	6,04	6,58	5,73	6,16	6,45	6,79
ASLAN	46,96	51,18	41,99	40,75	56,15	67,08	61,62	58,14	64,60	60,89	53,97	60,89	57,20	67,35	66,88	75,65	52,59	53,51	54,89	55,81	53,97	48,01	50,54	52,22	52,22

EK 37: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (AS-CA)

ASUZU	2,80	2,94	3,08	4,10	6,45	9,10	8,00	7,85	9,70	10,36	8,60	8,70	8,27	8,84	7,94	8,60	8,41	7,75	8,93	9,17	8,60	8,17	7,87	7,75	8,05
ASYAB	1,07	1,16	1,25	1,35	2,02	2,60	2,96	2,30	3,10	3,31	3,12	4,30	3,66	4,11	3,66	3,70	3,70	3,18	3,33	3,01	2,84	2,99	2,97	2,43	2,43
ATABYF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATAYO	0,50	0,44	0,41	0,46	0,46	0,56	0,54	0,52	0,63	0,64	0,59	0,63	0,65	0,95	0,98	1,00	1,01	0,98	1,11	1,03	1,06	1,06	1,02	1,14	1,12
ATEKS	0,79	0,84	0,79	0,88	1,17	1,49	1,32	1,25	1,63	1,71	1,50	1,79	1,83	2,42	2,40	2,48	2,58	2,56	2,70	2,70	2,74	2,66	2,84	2,68	2,54
ATLAS	0,39	0,46	0,50	0,39	0,51	0,63	0,60	0,56	0,75	0,83	0,70	0,83	0,86	1,24	1,36	1,29	1,07	1,02	1,09	1,11	1,01	0,87	0,92	0,94	0,99
ATSYO	0,33	0,34	0,33	0,33	0,48	0,55	0,53	0,50	0,66	0,71	0,64	0,74	0,71	0,96	0,96	1,04	0,92	0,87	0,98	0,93	0,88	0,78	0,81	0,83	0,86
AVVA	7,01	7,54	7,93	6,80	5,65	7,64	8,00	7,27	8,95	8,76	8,76	9,22	7,82	9,75	9,95	10,22	10,06	8,96	9,69	9,90	10,68	8,50	10,26	10,11	10,89
AVRSY	0,29	0,29	0,29	0,27	0,36	0,45	0,41	0,41	0,50	0,56	0,49	0,57	0,60	0,79	0,83	0,84	0,80	0,79	0,81	0,77	0,78	0,66	0,72	0,72	0,73
AYCES	2,13	1,88	1,82	1,66	2,43	3,12	3,10	2,96	3,78	3,98	3,64	4,14	3,64	4,66	4,64	4,90	5,30	5,20	5,70	6,45	5,25	4,68	5,20	5,45	4,60
AYEN	1,40	1,03	1,06	1,06	1,63	1,96	1,96	2,00	2,20	2,23	1,93	2,26	1,97	2,68	2,47	2,77	2,82	2,45	2,94	2,13	2,09	1,59	1,65	1,60	1,64
AYGAZ	1,84	1,91	1,70	1,90	2,28	3,02	2,78	2,72	3,37	3,94	3,57	3,40	3,10	4,17	3,92	4,33	4,09	3,73	3,80	3,70	3,36	2,79	2,45	2,37	2,62
BAGFS	51,85	53,60	61,51	65,03	101,94	123,91	116,00	137,09	152,91	120,04	101,18	102,89	88,75	60,88	51,02	48,02	41,16	38,80	44,59	34,73	33,87	30,53	28,24	25,13	23,47
BAKAB	1,98	1,84	1,78	1,74	2,50	3,10	3,02	2,96	3,92	3,84	2,82	3,00	2,74	3,96	4,02	4,12	4,34	4,36	4,98	4,86	5,10	4,96	5,55	5,95	6,15
BANVT	1,37	1,37	1,28	1,28	1,85	2,42	2,37	2,21	3,25	3,16	2,28	2,60	2,64	2,74	3,18	3,62	3,12	2,54	2,11	1,77	1,76	1,28	1,39	1,20	1,29
BERDN	0,71	0,61	0,78	0,69	1,01	1,28	1,19	1,08	1,38	1,39	1,28	1,51	1,53	1,99	2,11	2,23	2,33	2,11	2,23	2,32	2,22	2,13	2,46	2,70	3,18
BFREN	37,50	38,25	38,25	42,00	54,50	70,00	70,00	72,00	74,50	76,00	66,50	79,50	72,00	100,00	100,00	110,00	112,64	111,36	110,08	103,68	108,80	100,48	105,60	103,04	97,92
BIMAS	34,90	31,70	31,21	30,48	39,08	45,22	43,01	45,96	43,58	37,46	33,91	34,55	31,16	33,91	31,48	31,00	32,29	30,84	28,25	28,09	25,51	27,14	25,73	25,26	26,20
BISAS	0,49	0,34	0,36	0,39	0,56	0,70	0,68	0,65	0,87	0,95	0,84	1,05	0,99	1,35	1,62	1,78	2,15	5,50	3,88	2,35	2,03	1,80	1,46	1,67	1,00
BJKAS	1,69	1,37	1,36	1,53	2,17	2,49	2,58	1,90	2,07	2,30	2,29	1,96	1,75	1,98	2,01	2,11	2,24	2,43	2,18	1,98	2,04	2,03	2,02	2,10	2,33
BJKASY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLUC	0,92	0,92	0,84	0,96	1,23	1,45	1,31	1,27	1,33	1,38	1,30	1,28	1,18	1,62	1,69	1,81	1,86	1,95	2,17	2,07	1,90	1,93	1,80	1,71	1,74
BOSSA	1,64	2,03	1,96	1,39	1,33	1,28	1,09	0,99	1,20	1,21	1,03	1,18	1,08	1,37	1,36	1,38	1,38	1,39	1,57	1,55	1,58	1,48	1,54	1,61	1,80
BOYNR	0,50	0,54	0,49	0,59	1,04	1,31	1,22	1,10	1,54	1,82	1,54	2,19	2,38	3,04	3,12	3,24	2,62	2,29	2,38	2,15	2,15	2,15	2,24	2,08	2,40
BRISA	30,68	31,14	31,14	31,37	42,59	47,17	48,54	45,11	52,66	52,21	49,54	54,86	56,50	63,05	61,41	63,46	61,41	62,23	63,46	61,82	65,91	60,59	69,41	69,80	69,41
BRKO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRMEN	0,33	0,35	0,30	0,36	0,44	0,54	0,45	0,47	0,62	0,83	0,75	0,98	1,22	1,61	1,74	1,70	1,76	1,73	1,80	1,82	1,85	1,62	1,77	1,72	1,78
BROVA	0,22	0,22	0,22	0,21	0,29	0,35	0,30	0,25	0,35	0,57	0,53	0,60	0,57	0,86	0,92	0,81	0,84	0,83	0,94	0,75	0,77	0,73	0,79	0,74	0,73
BRSAN	6,00	6,10	5,45	6,75	9,90	11,40	8,80	8,85	9,65	9,22	8,25	8,11	8,06	9,40	10,14	10,87	11,34	10,97	10,60	9,77	10,23	9,08	9,33	10,10	10,10
BRYAT	3,05	3,01	2,50	2,70	3,19	3,55	3,37	3,03	3,37	3,16	2,74	2,74	2,76	3,74	3,95	4,28	4,03	3,89	4,30	3,97	4,12	4,00	4,11	4,08	4,15
BSHEV	18,26	18,95	19,82	19,82	21,86	24,53	24,19	23,22	24,77	23,67	21,42	24,32	19,74	25,26	26,19	27,13	28,07	28,30	31,34	33,21	29,00	30,43	32,01	31,79	28,18
BSKYO	0,51	0,52	0,59	0,54	0,62	0,64	0,54	0,52	0,53	0,59	0,54	0,60	0,62	0,81	0,90	0,94	0,87	0,88	0,85	1,10	0,84	0,68	0,77	0,78	0,75
BSOKE	0,54	0,68	0,50	0,58	0,89	1,11	1,14	1,04	1,26	1,40	1,53	1,72	1,77	2,03	2,10	2,22	2,26	2,28	2,74	2,47	2,26	2,17	2,17	2,23	2,01
BTCIM	4,38	5,27	4,64	4,91	5,68	7,09	4,45	4,02	5,59	6,64	6,72	7,94	8,56	9,41	9,41	9,59	10,04	10,04	9,95	9,59	10,31	10,51	10,86	9,90	7,12
BUCIM	4,44	4,46	4,52	4,42	4,67	4,96	5,01	5,65	6,47	6,55	5,78	5,78	6,12	6,67	6,67	6,61	6,55	6,61	6,73	6,73	6,73	6,30	6,52	6,70	6,70
BUMYO	0,37	0,37	0,35	0,42	0,46	0,54	0,52	0,49	0,59	0,63	0,55	0,65	0,68	0,83	0,82	1,02	0,93	0,75	0,77	0,70	0,74	0,62	0,62	0,69	0,68
BURCE	34,25	23,40	17,30	10,45	13,80	16,70	15,50	16,10	19,50	20,60	18,30	20,80	22,10	25,40	24,75	17,70	19,00	19,00	20,60	20,80	20,20	17,70	18,10	17,60	18,00
BURVA	0,56	0,55	0,51	0,56	0,69	0,90	0,86	0,79	0,94	1,05	0,92	1,00	1,05	1,39	1,43	1,36	1,51	1,54	1,57	1,51	1,02	0,92	1,04	0,97	0,99
BYSAN	0,22	0,21	0,26	0,22	0,29	0,34	0,35	0,28	0,28	0,26	0,18	0,18	0,18	0,17	0,20	0,21	0,23	0,23	0,22	0,22	0,24	0,33	0,36	0,40	0,53
CARFA	7,63	7,78	7,58	9,13	9,85	11,98	11,40	10,63	13,91	11,59	10,43	12,37	12,17	16,42	15,94	16,33	17,29	16,71	16,62	16,52	16,71	16,04	16,13	16,13	15,65
CARFB	7,08	7,08	7,04	7,95	9,30	11,37	10,70	10,22	13,30	11,47	10,41	12,14	12,05	16,38	15,71	16,00	16,67	16,38	16,38	16,38	16,29	15,52	15,90	16,19	15,52

EK 38: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (CB-EG)

CRSBO	0,18	0,20	0,18	0,22	0,37	0,23	0,20	0,20	0,26	0,44	0,40	0,47	0,44	0,62	0,66	0,68	0,71	0,70	0,66	0,54	0,56	0,50	0,57	0,55	0,51
CCOLA	7,64	6,30	7,25	7,40	10,32	10,72	11,42	11,22	13,40	11,10	10,41	11,79	11,20	13,26	11,00	9,83	9,92	10,81	11,59	9,73	9,87	9,64	10,91	10,23	10,32
CELHA	2,67	2,56	1,87	2,08	3,22	3,56	3,75	2,73	3,47	2,91	2,80	2,68	2,41	3,25	3,29	3,59	2,55	2,44	2,80	2,93	3,02	3,20	2,95	2,53	2,53
CEMTS	0,41	0,44	0,44	0,46	0,64	0,87	0,94	0,93	1,07	1,09	0,92	0,94	0,83	1,08	1,08	1,12	1,20	1,09	1,22	1,20	1,15	1,01	1,00	1,00	0,99
CEYLN	1,02	1,07	1,22	1,84	2,31	2,32	1,74	1,61	2,32	2,50	2,24	3,10	4,22	5,50	4,30	3,70	3,33	3,31	3,35	3,50	4,04	5,12	6,40	5,28	3,84
CIMSA	2,63	2,77	2,46	2,61	4,49	5,21	5,11	4,02	4,75	5,61	5,12	5,50	5,19	6,66	6,89	7,62	8,00	7,35	7,66	6,93	7,12	6,78	7,02	6,81	6,46
CLFBI	4,88	5,20	5,63	4,06	6,31	6,95	6,59	6,43	5,95	6,75	4,96	5,56	5,36	7,59	7,48	8,17	8,66	10,21	10,49	9,54	9,73	9,78	11,32	12,86	11,95
CMBTN	10,20	8,10	7,75	8,50	11,50	14,50	15,80	14,10	17,70	14,80	14,70	14,10	14,30	19,70	20,00	21,40	20,60	20,60	20,90	20,20	21,10	18,90	21,10	21,70	20,40
CMENY	3,52	3,76	3,78	3,88	4,56	4,90	5,10	4,88	5,02	5,75	5,99	4,97	5,02	6,66	7,10	6,95	6,42	5,79	6,08	5,89	6,08	5,70	6,42	5,79	5,36
COMDO	3,37	4,09	4,19	3,96	4,15	4,53	4,42	3,18	4,34	3,36	2,32	2,63	2,84	3,62	3,91	4,08	4,26	4,06	4,69	4,93	4,74	4,69	4,88	4,02	4,04
CRDFA	1,24	1,47	1,87	1,72	2,16	2,84	3,25	3,33	3,35	3,43	3,15	3,33	3,33	3,90	3,90	4,50	4,37	4,40	4,53	4,30	3,53	3,05	2,88	2,34	2,04
DARDL	0,28	0,25	0,25	0,27	0,39	0,45	0,44	0,41	0,64	0,80	0,64	0,71	0,71	1,00	1,05	1,11	1,16	1,11	1,30	1,21	0,96	0,87	0,98	0,96	1,02
DENCM	1,71	1,84	1,72	2,00	2,60	2,86	2,82	2,70	3,08	3,18	2,78	2,98	2,92	4,08	4,02	4,20	4,28	4,08	4,36	4,00	4,08	3,90	4,30	4,36	4,30
DENIZ	4,62	4,12	4,50	4,76	7,10	9,60	7,85	3,27	3,46	3,89	3,99	4,30	5,29	6,44	6,25	6,25	6,39	6,34	6,54	6,73	7,11	6,39	6,44	6,68	6,30
DENTA	0,53	0,43	0,41	0,51	0,62	0,78	0,90	0,84	0,87	0,91	0,77	0,88	1,05	1,60	1,38	1,52	1,65	1,48	1,35	1,38	1,25	1,04	0,99	0,90	1,00
DERIM	1,83	1,90	2,01	1,72	2,92	3,03	2,84	3,17	3,61	3,32	3,18	3,82	3,30	4,13	3,72	3,92	3,65	2,99	3,73	3,75	3,18	2,61	4,73	3,22	3,18
DESA	0,38	0,40	0,38	0,40	0,59	0,70	0,68	0,62	0,78	0,85	0,77	0,93	0,87	1,18	1,19	1,24	1,35	1,03	1,12	1,11	1,26	0,95	1,20	0,96	0,96
DEVA	3,01	3,01	3,37	3,17	5,12	5,43	5,75	5,66	6,47	6,61	5,80	6,93	7,70	8,65	6,88	5,61	6,02	6,20	6,34	7,20	6,88	4,46	4,62	4,41	4,37
DGATE	0,93	1,00	0,96	0,95	1,84	2,58	2,80	2,62	3,04	2,94	2,62	2,82	2,70	2,21	1,87	1,96	1,93	1,93	2,01	1,94	2,06	1,57	1,79	1,82	1,94
DGGYO	0,48	0,46	0,47	0,49	0,60	0,78	0,83	0,76	0,98	1,09	1,05	1,15	0,90	1,38	1,53	1,68	1,71	1,68	1,87	1,65	1,74	1,72	1,54	1,50	1,48
DGZTE	1,49	1,52	1,41	1,41	1,96	2,48	2,63	1,55	2,07	2,36	1,95	2,52	2,25	3,13	3,54	3,66	3,96	3,85	4,54	4,81	5,38	4,19	4,21	2,62	2,24
DITAS	1,28	1,42	1,25	1,56	2,38	2,72	2,86	2,21	3,22	2,78	2,19	2,44	2,29	3,14	3,32	3,46	2,64	2,58	2,84	2,76	2,92	2,59	3,02	2,67	2,87
DJIMTF	7,06	7,10	6,94	7,20	8,86	10,40	11,15	10,35	10,90	11,50	10,05	10,90	9,86	11,85	11,50	11,95	11,95	11,50	11,95	11,30	11,20	10,45	10,95	10,35	10,00
DJISTF	7,74	8,02	7,64	8,24	10,30	11,15	12,05	9,60	10,85	11,75	10,45	12,05	11,35	14,90	14,65	15,65	14,60	13,55	14,10	12,45	12,50	11,80	11,25	10,75	10,65
DMSAS	0,61	0,63	0,63	0,85	1,12	1,34	1,25	1,12	1,19	1,21	1,08	1,18	1,12	1,59	1,64	1,76	1,87	1,81	1,84	1,41	1,41	1,18	1,19	1,13	1,11
DNZYO	0,50	0,43	0,39	0,44	0,72	0,50	0,48	0,44	0,47	0,52	0,46	0,49	0,48	0,61	0,61	0,65	0,61	0,53	0,55	0,50	0,52	0,47	0,52	0,52	0,52
DOAS	1,94	1,77	1,71	2,16	2,88	3,94	4,10	2,96	4,12	5,12	4,93	6,60	5,83	8,37	7,56	8,13	7,79	6,79	6,89	5,83	5,88	6,11	6,02	6,30	6,77
DOBUR	1,12	1,14	1,05	1,04	1,55	2,00	2,16	1,40	1,98	2,18	1,57	1,69	1,66	2,45	2,53	2,70	2,73	2,69	2,77	2,62	2,80	2,56	2,83	2,32	2,42
DOGUB	0,69	0,72	0,61	0,66	0,88	1,25	1,15	1,13	1,29	1,47	1,35	1,68	1,81	1,98	1,70	1,79	1,92	2,04	1,63	1,24	1,52	1,00	1,08	1,15	1,18
DOHOL	0,62	0,63	0,70	0,75	0,92	1,06	1,06	0,91	0,87	0,95	0,82	0,95	0,97	1,36	1,40	1,56	1,61	1,52	1,72	1,61	1,76	1,59	1,42	1,40	1,45
DURDO	1,40	1,77	1,39	1,30	1,45	1,62	1,62	1,52	1,72	1,71	1,44	1,73	1,72	2,35	2,58	2,32	2,36	2,52	2,71	2,98	3,33	3,24	2,46	2,61	2,84
DURDOBY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DYHOL	0,59	0,61	0,63	0,82	1,38	1,84	1,96	1,32	1,97	2,52	2,11	2,89	3,26	4,41	4,64	5,33	4,69	4,32	5,19	4,83	5,10	4,64	4,64	4,30	4,51
DYHOLY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DYOBY	0,22	0,22	0,21	0,24	0,38	0,46	0,45	0,39	0,50	0,62	0,58	0,69	0,57	0,79	0,84	0,92	0,96	0,86	1,02	0,75	0,67	0,65	0,69	0,66	0,76
ECBYO	0,46	0,46	0,44	0,46	0,54	0,63	0,62	0,57	0,64	0,72	0,61	0,65	0,64	0,84	0,86	0,93	0,96	0,96	0,89	0,81	0,82	0,79	0,83	0,85	0,83
ECILC	0,76	0,82	0,79	1,11	1,05	1,24	1,25	1,18	1,18	1,14	1,07	1,34	1,17	1,53	1,56	1,52	1,53	1,45	1,62	1,78	1,78	1,69	1,90	1,69	1,50
ECYAP	1,03	0,98	0,83	1,24	1,86	2,35	2,48	2,47	3,08	2,74	2,50	2,92	2,96	3,56	3,52	3,74	3,30	3,00	3,16	3,06	3,28	3,10	3,42	2,94	3,18
ECZYT	1,82	2,11	1,89	2,04	2,10	2,44	2,12	2,18	2,35	2,56	2,31	2,38	2,26	3,31	3,19	3,36	3,27	3,19	3,51	3,64	3,69	3,56	3,97	3,32	3,25
EDIP	2,54	2,56	2,31	2,57	4,42	5,25	4,84	4,86	5,20	7,15	5,55	5,10	5,20	6,15	4,30	4,48	4,80	4,78	5,35	5,55	5,20	5,25	5,90	5,80	6,05
EGCYO	0,33	0,33	0,30	0,36	0,60	0,70	0,73	0,83	0,64	0,78	0,50	0,63	0,67	0,98	0,96	0,98	1,06	1,02	1,09	1,05	1,21	1,18	1,34	1,50	1,11

EK 39: 2009 1. Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (EG-GL)

EGEEN	4,58	4,80	5,20	5,88	7,45	10,50	9,24	8,21	9,78	9,33	7,96	9,02	8,49	11,50	11,85	12,47	13,09	11,41	13,53	13,80	16,54	12,03	12,16	10,92	12,41
EGGUB	21,47	24,42	28,68	26,23	44,12	57,36	53,44	59,32	68,64	54,76	56,68	57,16	53,80	53,80	36,51	36,03	37,23	34,35	38,67	25,94	24,74	22,53	22,15	21,40	21,78
EGPRO	1,35	1,45	1,65	1,45	2,06	2,56	2,21	2,24	3,40	3,34	3,17	3,05	2,41	2,97	3,29	3,34	3,39	3,29	3,31	3,23	3,45	3,36	4,18	4,56	3,14
EGSER	0,38	0,40	0,42	0,42	0,68	0,96	0,89	0,87	1,39	1,83	1,62	1,79	1,36	2,03	2,12	2,07	2,31	2,18	2,52	2,56	2,68	2,23	2,39	2,70	2,80
EGYO	0,25	0,30	0,31	0,27	0,54	0,43	0,38	0,40	0,55	0,47	0,55	0,53	0,63	0,54	0,48	0,38	0,42	0,47	0,37	0,28	0,29	0,29	0,31	0,30	0,31
EMBYO	0,90	0,88	0,57	0,58	0,69	0,77	0,53	0,53	0,63	0,75	0,57	0,69	0,69	1,00	1,03	1,08	1,18	1,69	1,33	1,04	1,02	1,01	1,18	1,33	1,12
EMKEL	0,26	0,27	0,25	0,29	0,35	0,42	0,41	0,38	0,50	0,57	0,52	0,57	0,56	0,74	0,75	0,79	0,84	0,76	0,97	0,61	0,63	0,57	0,63	0,64	0,70
EMNIS	3,82	5,40	3,46	6,60	4,98	6,10	4,78	5,20	4,40	3,80	3,78	3,32	2,34	3,44	3,96	4,66	4,70	4,18	3,80	3,88	3,56	3,10	3,26	3,40	3,38
EMPAS	0,25	0,25	0,33	0,39	0,44	0,20	0,26	0,29	0,33	0,32	0,25	0,45	0,68	0,46	0,46	0,53	0,51	0,49	0,42	0,47	0,52	0,50	0,47	0,62	0,71
EMSAN	0,91	0,94	0,82	0,91	0,86	0,77	0,86	0,94	0,86	0,93	0,95	1,36	2,09	1,61	1,61	1,80	1,95	1,32	1,23	1,61	1,73	1,91	1,91	2,73	3,05
ENKAI	3,56	3,46	2,86	3,79	5,76	6,98	8,96	9,29	9,62	8,67	8,08	9,16	8,12	10,09	9,40	8,96	7,53	7,04	7,98	7,39	7,39	6,68	6,19	5,50	4,88
EPLAS	0,61	0,70	0,72	0,77	1,12	0,91	0,72	0,72	0,57	0,68	0,69	0,92	0,87	1,27	1,18	1,58	1,56	2,07	2,26	2,12	1,26	1,70	0,83	0,81	0,77
ERBOS	4,87	4,35	3,98	4,45	5,03	6,48	5,90	5,37	6,86	7,43	6,22	7,24	7,43	9,29	9,33	11,52	12,45	11,05	13,47	13,19	11,89	7,57	7,93	7,43	5,47
EREGL	3,58	4,12	3,72	4,74	6,50	8,00	9,65	10,00	7,80	8,05	6,66	6,20	5,20	7,34	6,95	8,05	8,05	7,27	6,77	5,70	5,99	6,45	5,67	4,73	4,33
ERSU	0,31	0,31	0,30	0,30	0,46	0,54	0,53	0,51	0,61	0,71	0,58	0,66	0,64	0,84	0,85	0,84	0,94	0,88	0,99	0,78	0,83	0,69	0,84	1,22	0,83
ESCOM	0,88	0,91	0,89	0,99	1,52	1,79	1,34	1,08	1,36	1,38	1,39	1,31	1,25	1,81	1,96	1,74	1,81	1,69	1,85	1,85	1,84	1,68	1,94	1,79	1,70
ESEMS	0,34	0,35	0,35	0,40	0,52	0,62	0,47	0,44	0,72	0,79	1,40	1,95	3,02	2,60	1,80	1,05	1,03	1,04	0,80	0,64	0,60	0,50	0,37	0,40	0,60
ETYAT	0,63	0,66	0,70	1,15	0,95	0,72	0,73	0,74	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EVNYO	0,82	0,48	0,47	0,47	0,60	0,62	0,58	0,54	0,62	0,66	0,56	0,68	0,69	0,89	0,92	1,02	1,11	1,15	1,18	1,15	1,18	1,02	0,99	0,92	0,81
FBISTF	130,50	126,50	119,30	112,30	117,00	116,40	114,60	108,90	109,70	108,90	108,20	109,10	108,20	107,10	105,70	105,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FENER	42,75	43,75	45,50	49,75	74,37	70,53	68,61	60,45	52,78	52,30	52,78	47,98	41,26	31,67	29,51	27,11	23,71	23,26	22,19	21,11	21,11	21,47	20,93	19,50	19,41
FENIS	2,19	2,34	1,93	1,53	1,84	2,11	2,16	1,60	1,34	0,93	0,79	0,92	0,86	1,10	1,12	1,16	1,24	1,23	1,37	1,30	1,13	0,94	0,94	0,89	0,89
FFKRL	1,13	1,14	1,05	0,82	1,68	2,83	2,38	2,13	1,50	1,55	0,86	1,14	1,21	2,17	2,59	2,64	2,66	2,62	3,00	2,66	2,77	2,53	2,48	2,59	2,59
FINBN	4,40	4,04	4,51	4,61	4,58	5,34	5,03	3,49	4,54	4,36	4,45	4,36	4,63	4,67	4,72	4,72	4,58	4,67	4,85	4,72	4,80	4,64	4,52	3,95	4,45
FMIZP	6,56	6,56	4,55	6,00	9,80	12,17	15,75	18,20	18,52	8,12	7,61	8,81	7,93	10,53	12,64	12,39	12,27	10,78	10,53	9,91	9,05	8,61	9,11	9,11	10,72
FNSYO	0,73	0,72	0,69	0,62	1,08	1,39	0,94	0,88	1,11	1,13	0,55	0,65	0,67	1,03	1,06	1,11	1,12	1,11	1,15	0,98	1,01	0,96	1,05	1,04	0,98
FONFK	1,45	1,41	1,27	1,40	3,87	4,20	4,03	4,47	4,43	4,37	3,93	3,73	3,63	5,30	6,40	6,47	6,37	6,47	6,50	7,60	6,43	5,10	5,67	5,93	10,00
FORTS	0,79	0,73	0,81	0,91	1,04	1,26	1,06	0,85	1,22	1,41	1,23	1,60	1,54	2,13	2,18	2,45	2,62	2,70	2,73	2,49	2,56	1,99	1,89	1,82	2,03
FRIGO	0,49	0,52	0,53	0,53	0,82	0,91	0,83	0,74	0,98	1,10	0,97	1,11	1,05	1,41	1,53	1,72	1,66	3,04	2,72	1,29	1,29	0,98	0,99	0,96	1,00
FROTO	3,98	4,11	4,15	4,52	5,90	7,87	8,47	7,49	9,41	10,27	8,40	9,37	9,69	9,77	10,01	11,06	9,88	9,65	9,88	9,49	10,03	9,03	9,00	8,92	9,88
FVONI	1,30	1,25	1,18	1,27	1,81	2,44	2,66	2,46	3,02	3,18	3,04	3,08	2,37	3,32	3,34	3,38	3,52	3,42	3,72	3,76	4,10	3,62	3,16	3,08	3,16
GARAN	2,25	2,60	2,28	2,52	3,06	3,56	3,92	2,82	3,30	4,03	3,53	4,30	4,36	6,18	6,15	6,30	5,45	4,92	5,30	4,33	4,27	3,95	3,66	3,16	3,10
GARENF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GARFA	1,64	1,61	1,43	1,28	2,16	2,32	2,48	1,98	2,32	2,76	2,66	2,50	2,50	3,71	4,07	3,79	3,85	3,85	4,30	5,33	5,47	3,53	3,65	3,28	3,35
GDKYO	0,71	0,74	0,52	0,60	0,67	0,70	0,70	0,72	0,78	0,83	0,78	0,68	0,69	0,96	0,98	0,89	0,82	0,76	0,82	0,79	0,85	0,76	0,80	0,86	0,71
GEDIZ	0,44	0,50	0,38	0,42	0,55	0,70	0,72	0,64	0,84	0,94	0,79	0,91	0,86	1,28	1,34	1,61	1,36	1,32	1,58	1,97	1,80	1,73	1,24	0,98	0,98
GENTS	0,75	0,82	0,85	0,96	1,06	1,23	1,19	1,05	1,19	1,18	1,08	1,15	1,10	1,44	1,51	1,54	1,62	1,66	1,62	1,44	1,48	1,32	1,24	1,25	1,35
GEREL	0,63	0,66	0,61	0,61	0,69	0,79	0,72	0,66	0,84	0,88	0,82	0,88	0,86	1,22	1,28	1,32	1,39	1,16	1,45	1,06	0,98	0,83	0,89	0,86	0,84
GIMA	4,06	3,72	3,12	2,90	2,80	2,90	2,62	2,58	2,62	2,42	2,15	2,03	2,29	1,49	1,25	1,45	1,42	1,36	1,26	1,25	1,28	1,43	1,43	1,17	1,21
GLDTRF	47,40	41,70	40,40	35,90	34,60	31,20	33,70	35,90	34,10	35,70	39,30	37,30	34,70	31,20	29,70	29,80	28,80	28,00	27,30	27,30	27,90	29,70	29,50	30,40	29,40

EK 40: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (GL-KA)

GLYHO	0,25	0,28	0,25	0,28	0,72	0,91	0,84	0,78	0,95	1,02	0,92	1,17	1,40	1,78	1,70	1,76	1,69	1,52	1,63	1,31	1,13	1,02	1,07	1,06	1,07
GOLDS	0,74	0,76	0,72	0,78	1,15	1,46	1,56	1,32	1,64	2,08	1,98	2,86	2,20	2,94	2,80	2,66	2,52	2,01	1,74	1,65	1,70	1,51	1,64	1,69	1,80
GOLTS	24,62	24,14	18,25	18,25	30,89	37,65	34,75	32,82	45,37	47,26	47,74	51,04	51,04	56,72	64,28	66,64	65,22	63,81	64,75	65,70	58,13	54,64	60,10	65,56	52,82
GOODY	5,57	6,11	5,86	7,44	9,85	12,31	13,59	12,61	15,86	14,58	11,23	13,00	11,03	14,58	14,87	15,96	15,66	15,47	17,24	16,45	16,45	17,04	18,72	18,91	21,08
GRNYO	0,31	0,33	0,31	0,32	0,42	0,47	0,48	0,42	0,51	0,65	0,47	0,51	0,53	0,67	0,69	0,73	0,71	0,69	0,69	0,65	0,67	0,60	0,65	0,64	0,62
GSDHO	0,32	0,38	0,40	0,42	1,00	1,37	1,19	1,03	1,23	1,34	1,15	0,94	0,91	1,42	1,48	1,77	1,55	1,42	1,67	1,58	1,47	1,41	1,20	1,08	1,21
GSRAY	109,76	113,55	117,33	114,49	163,69	142,88	138,15	123,01	99,35	95,57	96,51	102,19	92,09	86,78	86,33	83,24	81,91	83,68	81,91	82,35	81,91	82,35	72,61	69,95	72,17
GUBRF	5,70	6,12	6,60	6,25	9,30	12,06	10,10	13,34	11,05	8,38	6,72	4,02	2,87	2,34	2,09	2,30	2,02	2,08	2,05	1,85	1,72	0,94	0,95	0,92	0,99
GUSGR	1,19	1,30	1,29	1,25	2,73	2,98	3,02	3,24	2,84	1,50	1,34	1,63	1,64	1,84	1,97	2,22	2,37	2,42	2,49	2,01	2,09	1,95	1,89	1,27	1,24
HALKB	4,14	4,45	3,97	4,06	5,56	6,38	7,69	5,61	7,11	6,45	6,49	6,84	7,54	10,70	8,77	8,64	8,60	7,68	7,90	7,41	7,54	0,00	0,00	0,00	0,00
HDFYO	0,45	0,43	0,42	0,32	0,48	0,53	0,52	0,48	0,59	0,61	0,50	0,60	0,63	0,92	1,05	1,46	0,85	0,87	0,87	0,95	0,95	0,87	0,76	0,80	0,79
HEKTS	0,49	0,50	0,49	0,53	0,78	0,93	0,94	0,94	1,01	0,96	0,86	0,96	0,98	0,91	0,93	0,97	1,02	0,93	0,94	0,89	0,79	0,63	0,69	0,66	0,69
HURGZ	0,62	0,63	0,66	0,80	1,26	1,62	1,84	1,27	1,82	2,00	1,80	2,58	2,77	3,19	3,23	3,65	3,33	3,02	3,49	3,18	3,46	3,21	3,60	3,39	3,61
HZNDR	1,44	1,12	0,94	1,03	1,70	2,15	2,08	1,94	2,50	2,46	2,10	2,10	1,97	3,52	3,78	3,72	4,06	4,32	3,74	3,30	3,04	2,39	2,48	2,26	2,20
IBTYO	0,44	0,45	0,46	0,42	0,57	0,72	0,73	0,87	0,65	1,01	0,51	0,65	0,66	0,86	0,96	0,92	0,96	1,00	1,04	1,24	1,23	1,26	1,06	0,93	0,79
IDAS	1,07	1,07	1,03	0,99	1,72	2,48	2,54	3,26	3,48	3,88	4,02	3,78	3,18	4,34	3,22	3,28	3,50	3,28	3,36	3,38	3,48	5,65	5,60	5,40	5,25
IHEVA	0,47	0,52	0,55	0,99	1,67	2,31	2,55	2,22	2,06	2,08	1,55	1,84	1,49	2,02	2,25	1,83	1,60	0,99	0,63	0,33	0,37	0,32	0,40	0,39	0,40
IHLAS	0,20	0,22	0,22	0,29	0,52	0,61	0,56	0,55	0,69	0,76	0,67	1,00	0,79	1,06	1,08	1,14	1,09	0,74	0,71	0,73	0,78	0,71	0,62	0,56	0,50
INDES	0,83	0,94	0,87	0,88	1,05	1,26	1,29	1,42	1,74	1,83	1,72	1,78	1,52	1,84	1,67	1,75	1,88	1,80	1,78	1,78	1,84	1,59	1,71	1,73	1,73
INFINO	0,39	0,33	0,31	0,29	0,42	0,50	0,46	0,46	0,54	0,70	0,59	0,57	0,60	0,86	0,82	0,85	0,80	0,79	0,82	0,76	0,80	0,69	0,69	0,70	0,68
INTEM	2,41	2,40	2,18	2,37	3,90	4,08	3,86	3,40	4,92	5,30	4,90	5,50	4,92	6,40	6,55	6,40	5,55	4,92	4,82	4,94	5,05	4,06	4,26	3,78	3,78
IPMAT	0,60	0,61	0,62	0,69	0,99	1,36	1,61	1,59	1,84	2,19	1,94	2,82	2,75	3,20	2,71	3,32	2,94	2,63	2,98	2,75	2,28	1,75	2,09	2,09	2,54
ISAMB	0,30	0,29	0,27	0,32	0,43	0,56	0,52	0,48	0,69	0,72	0,63	0,80	0,69	1,00	1,05	1,12	1,16	1,06	1,15	1,09	1,21	1,07	1,05	1,08	1,25
ISATR	16311,56	14411,14	12643,41	15609,15	15609,15	15609,15	15101,85	15101,85	16779,83	17169,72	17169,72	16053,69	14594,26	13267,51	13267,51	12096,85	11979,78	12799,24	12877,29	12877,29	11706,63	11850,77	12479,01	11975,64	12908,25
ISBTR	582,98	578,60	582,98	635,58	639,96	762,69	740,78	745,16	793,38	824,06	714,27	810,68	823,82	950,90	959,67	964,05	981,58	994,72	1016,63	1007,87	1042,92	1056,07	1139,19	1121,66	1121,66
ISCTR	3,24	3,61	3,54	3,77	4,71	5,02	4,76	3,52	4,44	5,20	4,16	4,76	4,89	6,20	6,45	6,70	6,15	5,35	5,99	5,18	5,18	5,52	5,52	5,52	5,52
ISDIEF	7,36	7,66	7,38	8,16	10,45	11,10	12,00	9,56	10,60	11,00	9,96	11,30	10,75	14,10	13,70	14,55	13,55	12,65	13,30	11,70	11,95	0,00	0,00	0,00	0,00
ISFIN	0,42	0,38	0,38	0,38	0,53	0,60	0,49	0,44	0,59	0,63	0,49	0,65	0,65	1,03	1,31	1,43	1,43	1,27	1,55	1,28	1,33	1,28	1,15	1,09	1,12
ISGSY	1,32	1,36	1,19	1,25	1,54	1,75	1,66	1,62	1,78	1,84	1,58	1,80	1,77	2,25	2,22	2,33	2,46	2,48	2,67	2,74	2,83	2,71	2,88	2,97	3,00
ISGYO	0,78	0,66	0,65	0,56	0,85	1,07	1,06	0,82	0,96	1,05	0,92	1,14	1,28	1,55	1,61	1,75	1,87	1,84	2,01	1,92	2,05	1,99	2,09	1,93	1,98
ISIGTF	11,90	11,55	10,90	10,35	10,75	10,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ISKUR	3815,00	3848,11	3650,00	3900,00	5195,00	5125,00	5400,00	5950,00	5610,00	6315,00	6377,37	6382,37	7177,04	7032,10	6897,16	6907,15	7242,02	6397,36	6297,41	6327,39	6357,38	6492,33	6096,09	6096,09	5586,41
ISMEN	0,77	0,77	0,74	0,87	1,18	1,53	1,34	1,36	1,54	1,69	1,37	2,01	2,10	2,40	2,31	2,38	2,27	2,18	2,57	2,41	2,55	0,00	0,00	0,00	0,00
IST30F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ISYAT	0,51	0,55	0,56	0,59	0,68	0,72	0,77	0,67	0,64	0,77	0,69	0,65	0,69	0,72	0,73	0,77	0,77	0,74	0,72	0,70	0,74	0,77	0,79	0,78	0,82
IZMDC	1,26	1,25	1,25	1,29	2,03	2,49	2,44	2,31	2,26	2,21	2,07	1,89	1,65	2,11	2,02	2,11	2,26	2,13	2,50	2,55	2,63	2,69	2,59	2,51	2,91
IZOCM	8,19	7,79	7,66	8,77	10,78	13,98	14,52	12,74	16,92	19,24	16,83	11,12	10,40	13,28	13,36	14,73	15,69	13,60	14,09	14,25	14,17	14,17	14,41	14,19	12,67
KAPLM	4,16	3,88	3,78	3,80	4,80	6,10	5,15	5,00	6,95	6,95	6,00	7,40	6,80	9,55	10,00	9,45	8,70	8,70	8,85	8,90	8,95	8,24	9,83	10,03	12,01
KAREL	0,68	0,70	0,69	0,71	0,88	1,10	0,99	0,99	1,19	1,33	1,21	1,43	1,43	2,04	1,96	2,17	2,39	2,18	2,56	2,45	2,34	2,24	2,24	2,18	2,24
KARSN	0,60	0,69	0,71	0,91	1,24	1,57	1,57	1,33	1,88	2,02	1,75	2,40	1,75	2,40	3,31	3,72	3,57	3,13	3,15	2,93	2,86	1,74	1,62	1,17	1,15
KARSNR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

EK 41: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (KANF)

KARTN	53,38	53,87	53,38	50,44	51,42	55,83	53,87	49,46	63,67	55,83	46,04	48,77	47,88	58,96	53,64	62,07	52,34	53,65	57,57	60,19	62,48	58,70	54,99	53,13	56,84
KCHOL	1,93	2,18	2,10	2,37	3,27	3,45	3,88	2,78	2,87	3,19	2,70	3,36	3,30	4,60	4,35	4,60	4,60	4,31	4,35	3,80	3,99	3,71	3,47	3,38	3,30
KENT	25,00	28,38	23,30	23,40	33,86	51,79	46,56	42,33	46,31	42,96	37,75	37,75	36,26	40,23	46,44	45,94	54,63	54,14	58,61	49,67	49,67	40,42	36,70	36,20	35,96
KERYT	9,00	10,10	6,75	7,80	10,50	9,90	9,80	10,50	10,80	10,90	11,10	9,00	6,95	9,40	10,30	8,70	7,80	7,30	7,00	6,65	6,70	5,90	6,45	6,40	7,10
KIPA	3,74	4,16	3,82	4,60	6,00	7,25	7,10	7,25	7,85	6,70	5,75	7,25	7,40	10,85	10,95	13,90	15,80	16,28	15,71	14,47	13,90	14,28	15,14	15,99	16,38
KLMO	0,41	0,40	0,40	0,39	0,40	0,45	0,42	0,41	0,56	0,67	0,61	0,66	0,57	0,83	0,86	0,86	0,97	0,89	0,94	0,75	0,76	0,73	0,81	0,85	0,94
KLMSN	5,50	5,00	4,94	4,84	5,15	5,50	5,55	4,80	5,95	6,75	5,70	5,25	4,98	5,90	6,25	6,70	7,55	6,60	5,70	5,75	5,20	2,94	2,76	2,84	3,20
KNFRT	1,63	1,75	1,48	1,64	2,04	2,66	2,44	2,17	3,02	3,38	2,86	3,32	2,82	4,24	4,57	4,37	4,14	4,06	4,02	3,91	4,10	3,28	3,79	4,02	4,45
KONYA	37,78	35,60	31,49	33,18	33,18	39,96	40,45	37,78	44,08	42,70	36,50	42,24	38,11	47,29	50,51	60,15	52,80	53,26	56,94	55,56	56,94	55,83	61,94	66,74	63,25
KORDS	1,25	1,29	1,24	1,28	1,69	1,93	1,88	1,81	2,19	2,35	2,18	2,68	2,28	3,64	3,94	3,92	4,08	4,20	4,54	3,60	3,66	3,36	3,80	3,84	3,74
KOZAA	0,91	0,88	0,91	0,92	1,45	2,27	2,55	2,24	2,61	3,08	2,91	3,57	3,99	5,18	4,83	5,02	5,42	4,55	4,69	4,18	3,47	2,35	2,77	2,74	3,33
KRDMA	0,49	0,38	0,36	0,43	0,58	0,74	0,82	0,75	0,82	0,95	0,83	0,97	0,94	1,11	1,09	1,11	1,23	1,09	1,10	1,06	1,10	0,96	0,85	0,76	0,85
KRDMB	0,48	0,39	0,36	0,43	0,59	0,75	0,83	0,75	0,83	0,95	0,84	0,98	0,93	1,11	1,08	1,11	1,25	1,09	1,11	1,05	1,10	0,96	0,86	0,78	0,86
KRDMD	0,31	0,31	0,29	0,33	0,50	0,70	0,76	0,72	0,74	0,78	0,64	0,74	0,61	0,86	0,84	0,83	0,86	0,73	0,73	0,57	0,59	0,53	0,53	0,44	0,41
KRSTL	0,56	0,57	0,55	0,57	0,87	1,10	0,96	0,92	1,17	1,18	0,88	1,00	0,90	1,24	1,28	1,54	1,57	1,96	1,49	1,18	1,23	1,01	1,10	1,16	1,07
KRTEK	0,32	0,33	0,33	0,38	0,61	0,77	0,78	0,79	0,94	0,95	0,72	0,88	0,80	1,24	1,19	1,46	1,37	1,23	1,50	1,34	1,04	0,78	0,78	0,86	0,87
KUTPO	0,90	0,87	0,87	1,00	1,88	1,97	4,88	5,18	3,00	3,03	2,53	1,47	1,43	1,82	1,91	1,95	1,98	1,92	2,23	1,97	2,08	1,80	1,95	1,99	1,97
LINK	1,12	1,11	1,07	1,05	1,57	2,02	1,78	1,92	2,11	2,54	2,45	2,58	2,20	2,68	2,68	2,80	2,98	2,88	2,98	3,14	2,86	2,39	2,66	2,70	2,80
LOGO	0,95	0,96	0,97	0,93	1,27	1,59	1,43	1,44	1,92	2,02	2,69	2,55	1,90	2,23	2,33	2,19	2,15	2,06	2,33	2,58	1,96	1,58	1,65	1,69	1,83
LUKSK	1,74	1,36	1,60	1,30	1,61	2,03	1,66	1,47	2,01	2,18	1,91	2,22	2,00	2,70	2,70	2,70	2,76	2,48	2,88	2,90	3,28	1,65	2,10	2,06	1,77
MAALT	5,65	6,10	5,40	5,15	7,15	9,50	8,05	7,55	9,65	10,90	10,20	12,10	7,45	10,10	11,20	11,70	12,40	11,40	16,70	21,70	15,10	24,00	34,00	32,75	28,25
MAKTK	0,17	0,18	0,18	0,20	0,27	0,27	0,23	0,26	0,31	0,33	0,32	0,35	0,34	0,42	0,43	0,41	0,39	0,39	0,39	0,35	0,38	0,31	0,34	0,32	0,32
MARTI	0,34	0,37	0,37	0,42	0,57	0,68	0,62	0,58	0,81	0,88	0,86	0,91	0,84	1,17	1,19	1,29	1,26	1,20	1,38	1,30	1,38	1,19	1,31	1,23	1,22
MEMSA	0,19	0,23	0,22	0,25	0,39	0,51	0,48	0,42	0,55	0,62	0,60	0,68	0,60	0,82	0,91	0,84	1,05	1,17	1,16	0,20	0,22	0,21	0,27	0,29	0,27
MERKO	2,21	2,35	1,78	1,64	2,00	2,43	2,40	2,40	2,58	2,72	2,18	2,11	1,80	2,20	2,34	2,54	1,97	1,95	1,24	0,63	0,67	0,66	0,64	0,65	0,71
METUR	0,78	0,76	0,73	0,76	1,25	1,60	1,59	1,49	1,78	1,93	1,82	2,07	1,68	2,21	2,21	2,31	2,43	2,28	2,54	2,56	2,56	2,22	2,54	2,22	2,10
METYO	0,42	0,45	0,52	0,39	0,56	0,71	0,55	0,55	0,67	0,72	0,66	0,81	0,87	1,35	1,37	1,22	0,90	0,84	0,91	0,89	0,93	0,87	0,91	0,93	0,99
MGROS	6,60	6,95	7,87	8,48	11,12	10,96	10,35	10,25	10,35	10,15	9,66	9,56	9,17	11,29	10,30	9,96	10,25	10,54	10,44	10,74	9,22	7,79	8,61	8,47	8,90
MIPAZ	0,51	0,53	0,54	0,78	1,06	1,20	1,25	1,00	1,23	1,68	1,39	1,69	1,62	2,09	2,26	2,54	2,76	2,60	2,86	2,80	2,86	2,36	2,46	2,27	2,88
MNDRS	0,19	0,19	0,17	0,22	0,31	0,40	0,35	0,37	0,40	0,41	0,39	0,44	0,44	0,56	0,63	0,66	0,72	0,74	0,66	0,55	0,52	0,48	0,48	0,51	0,50
MRYO	0,82	0,90	0,79	0,83	0,79	0,99	0,99	0,87	0,85	0,84	0,79	0,75	0,80	0,91	0,84	0,89	0,84	0,81	0,86	0,84	0,87	0,90	0,83	0,83	0,82
MRDIN	2,70	2,83	2,68	3,13	3,89	4,44	4,30	4,05	4,62	4,62	3,81	3,91	3,48	4,19	4,29	4,41	4,57	4,69	4,94	4,66	4,23	4,10	4,40	4,21	3,89
MRSHL	5,64	5,77	5,45	6,32	8,54	9,54	8,86	8,45	10,45	10,85	9,79	10,61	10,93	12,56	12,73	14,11	13,87	11,50	11,75	11,18	11,75	10,33	11,21	11,77	11,77
MRTGG	0,52	0,60	0,52	0,55	0,79	0,97	0,84	0,80	1,20	1,34	1,20	1,53	1,36	2,02	2,11	2,23	2,41	2,34	2,44	2,64	2,14	2,28	2,54	2,39	4,26
MTEKS	0,24	0,25	0,23	0,29	0,42	0,53	0,44	0,40	0,55	0,64	0,59	0,71	0,72	0,90	0,94	1,04	1,12	1,14	1,25	0,87	0,94	0,88	1,10	1,04	1,10
MUTLU	0,82	0,92	0,87	1,23	1,88	2,36	2,52	1,90	2,21	2,01	1,88	2,08	2,15	2,44	2,50	2,54	2,82	2,84	2,48	2,42	2,18	1,74	1,71	1,52	1,58
MVZYO	0,44	0,42	0,35	0,37	0,53	0,56	0,56	0,55	0,61	0,66	0,57	0,70	0,72	0,84	0,86	0,91	0,79	0,78	0,78	0,75	0,82	0,77	0,75	0,75	0,70
MZBYO	0,97	0,84	0,81	0,75	0,86	0,93	0,80	0,51	0,61	0,61	0,48	0,57	0,57	0,97	1,22	0,99	0,98	1,03	0,85	0,85	0,88	0,00	0,00	0,00	0,00
MZHLD	0,35	0,35	0,36	0,44	0,60	0,64	0,54	0,58	0,52	0,58	0,55	0,71	0,71	1,04	1,18	1,42	1,41	1,76	1,74	1,83	1,48	2,26	0,92	0,94	0,98
NETAS	8,03	11,75	11,16	11,16	11,55	14,69	14,39	13,90	16,06	18,76	14,33	17,99	20,68	27,17	28,38	29,82	30,30	30,54	29,82	28,14	29,58	29,53	29,77	30,48	28,58
NFISTF	8,14	7,96	7,70	8,14	10,65	12,25	12,60	11,25	13,00	13,40	11,95	13,30	12,25	15,15	14,65	15,10	14,95	14,40	14,75	13,95	13,70	12,45	12,25	11,75	11,50

EK 42: 2009 1.Ay ve 2008-07 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar(NT-SK)

NTHOL	0.29	0.30	0.30	0.38	0.51	0.66	0.63	0.56	0.66	0.73	0.63	0.85	0.84	1.16	1.14	1.05	0.85	0.74	0.89	0.81	0.84	0.79	0.73	0.66	0.65
NTTUR	0.50	0.55	0.51	0.50	0.55	0.66	0.64	0.59	0.81	0.89	0.75	0.88	0.84	1.16	1.20	1.32	1.17	1.14	1.29	1.19	1.23	1.15	1.26	1.10	1.20
NUGYO	1.40	1.22	1.07	1.15	1.49	1.99	2.11	1.99	2.10	2.29	2.06	2.18	1.97	2.93	3.10	3.31	3.43	3.25	3.49	3.49	3.99	3.16	4.10	4.26	3.04
NUHOM	7.93	8.94	9.52	9.77	11.99	12.28	13.25	12.96	14.50	13.93	11.79	11.33	10.77	12.26	10.77	9.56	9.29	9.29	9.66	10.03	9.56	9.01	8.48	7.99	8.34
OKANT	1.80	1.37	1.26	0.98	1.17	0.91	0.19	0.14	0.16	0.19	0.18	0.20	0.21	0.24	0.25	0.27	0.25	0.25	0.24	0.17	0.18	0.18	0.19	0.20	0.22
OKANTR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OLMKS	4.98	4.50	4.54	3.83	3.10	4.12	3.79	4.88	4.44	3.63	3.25	3.97	3.98	5.12	5.30	5.63	5.63	5.26	4.80	4.75	4.59	4.05	3.81	3.81	3.46
OTKAR	7.94	8.28	6.73	7.17	12.10	14.14	12.59	11.62	14.62	14.08	12.56	15.43	16.95	18.03	17.31	19.20	18.12	18.12	20.18	19.92	19.83	14.39	13.89	11.46	11.63
OYAYO	0.36	0.33	0.31	0.31	0.41	0.48	0.47	0.47	0.54	0.60	0.53	0.59	0.60	0.80	0.81	0.83	0.83	0.80	0.86	0.87	0.99	0.00	0.00	0.00	0.00
OZGYO	0.78	0.61	0.59	0.58	0.90	1.20	1.17	1.04	1.48	1.76	1.69	1.71	1.77	1.69	1.23	1.18	1.23	1.20	1.35	1.39	1.35	1.29	1.32	1.20	1.26
PARSN	0.60	0.67	0.67	0.88	1.39	1.94	1.73	1.89	1.93	1.88	1.50	1.83	1.58	2.33	2.35	2.35	2.47	1.96	2.15	2.15	2.28	1.68	1.57	1.51	1.57
PEGYO	0.25	0.25	0.34	0.32	0.53	0.82	1.00	1.32	1.72	1.03	0.92	1.16	1.25	2.00	1.91	2.32	1.64	1.04	0.86	0.72	0.75	0.61	0.66	0.64	0.66
PENGD	0.51	0.54	0.51	0.50	0.79	1.05	0.93	0.97	1.20	1.32	1.10	1.35	1.27	1.95	2.09	2.34	1.94	1.72	1.75	1.66	1.44	1.00	0.95	1.04	1.20
PERYOY	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PETKM	3.80	4.62	4.84	4.18	4.40	5.45	5.35	5.00	7.25	7.00	6.50	7.30	6.50	8.60	9.35	9.65	9.90	9.85	10.40	8.95	9.00	7.65	7.10	6.30	5.20
PETUN	1.93	1.91	1.53	1.53	2.46	3.09	2.96	2.56	3.62	3.56	2.96	3.05	2.89	3.73	3.75	4.10	3.76	3.52	3.24	3.15	3.17	2.46	2.42	2.31	2.25
PIMAS	2.02	1.79	1.25	1.16	1.67	2.38	2.27	1.96	3.50	3.96	2.96	3.20	3.14	3.86	3.76	3.58	3.62	3.40	3.80	3.60	3.78	3.18	3.16	3.36	3.38
PINSU	2.77	2.69	2.45	2.61	4.00	5.20	5.69	4.79	6.52	6.50	6.78	5.54	5.58	6.04	6.50	6.41	6.41	6.45	6.68	6.73	6.32	3.68	3.87	3.59	4.04
PKART	1.24	1.49	1.27	1.58	1.93	2.12	1.82	1.75	2.13	2.15	2.10	2.45	2.37	3.04	2.80	3.20	3.40	3.02	2.25	1.92	1.71	1.39	1.48	1.51	1.63
PKENT	25.25	21.50	19.10	19.50	17.00	20.30	20.40	18.70	21.60	22.70	22.30	23.80	26.00	20.60	19.50	21.10	23.70	20.80	23.10	22.20	23.00	22.90	23.60	24.30	22.40
PNSUT	2.56	2.61	2.40	2.38	3.75	4.57	4.11	3.56	5.96	5.86	4.96	5.30	5.43	6.98	6.81	6.85	6.77	6.25	5.47	5.56	5.30	4.85	4.33	3.78	3.98
PRKAB	0.56	0.57	0.55	0.66	0.80	1.07	1.07	0.99	1.33	1.16	1.02	1.12	0.80	1.11	1.09	1.24	1.16	1.18	1.31	1.26	1.28	1.06	1.12	1.17	1.14
PRKTE	1.18	1.35	0.84	0.98	1.45	2.01	2.21	2.12	2.22	2.44	1.73	1.85	1.69	2.10	2.20	2.42	2.38	2.36	2.24	1.93	2.12	1.78	2.22	2.28	2.26
PRTAS	0.19	0.23	0.20	0.26	0.41	0.32	0.29	0.28	0.37	0.77	0.66	0.76	0.71	1.00	1.31	1.45	0.97	0.92	0.92	1.05	1.16	0.77	0.81	0.62	0.52
PTOFS	3.37	2.63	2.57	2.86	4.95	5.90	5.81	4.70	4.94	5.28	4.64	4.94	4.24	5.15	5.20	5.15	5.11	4.90	4.77	4.64	4.91	4.37	4.30	4.23	3.51
RAYSG	1.16	1.18	1.05	1.27	1.69	2.38	2.36	1.95	2.88	3.23	2.98	3.69	3.00	4.10	4.63	3.80	3.50	3.80	2.55	2.50	2.48	2.49	2.51	1.64	1.04
RY SAS	0.81	0.90	0.82	0.95	2.76	4.04	4.10	4.32	4.49	4.07	4.17	4.45	4.54	5.22	4.22	4.19	4.41	4.62	4.41	3.97	3.73	3.43	3.75	3.56	3.61
SAGYO	0.39	0.43	0.40	0.42	0.57	0.70	0.69	0.65	0.78	0.80	0.74	0.87	0.87	1.18	1.29	1.38	1.18	0.78	0.88	0.82	0.87	0.90	1.00	0.00	0.00
SAHOL	2.94	3.26	2.89	3.45	4.49	4.66	5.40	3.89	4.32	4.34	3.79	5.05	4.46	5.87	6.01	7.24	7.06	6.56	6.65	5.97	5.60	5.42	5.11	5.11	5.24
SANKO	1.62	1.65	1.59	1.95	2.37	2.70	2.74	2.72	2.74	2.74	2.46	2.80	2.86	3.64	3.74	3.78	4.00	3.56	3.66	3.48	3.48	3.14	3.28	3.18	3.12
SARKY	1.32	1.47	1.29	1.97	2.38	2.74	2.68	2.41	2.54	2.52	2.27	2.49	2.38	2.92	3.03	3.18	3.24	3.31	3.56	3.42	3.42	3.18	3.18	3.18	3.54
SASA	0.27	0.24	0.23	0.28	0.35	0.43	0.37	0.36	0.44	0.48	0.44	0.52	0.50	0.69	0.70	0.72	0.76	0.73	0.75	0.69	0.73	0.71	0.76	0.80	0.83
SEKFK	0.41	0.31	0.28	0.27	0.41	0.53	0.48	0.49	0.54	0.64	0.53	0.64	0.69	1.04	1.08	1.14	1.28	1.27	1.39	1.16	0.94	1.03	1.05	1.12	1.17
SELEC	1.39	1.30	1.04	0.96	1.25	1.59	1.58	1.42	1.81	1.79	1.78	1.98	1.71	2.14	2.04	2.19	2.43	2.30	2.34	2.47	2.34	2.32	2.42	2.18	2.26
SELGD	0.29	0.33	0.37	0.25	0.30	0.29	0.18	0.17	0.24	0.24	0.37	0.45	0.45	0.63	0.68	0.65	0.72	0.74	0.88	0.51	0.56	0.48	0.56	0.61	0.68
SERVE	0.57	0.56	0.54	0.56	0.94	1.46	1.64	1.48	1.58	1.54	1.37	1.41	1.27	1.62	1.50	1.57	1.68	1.95	2.14	1.92	1.82	1.60	1.63	1.47	1.49
SILVR	0.46	0.46	0.49	0.39	0.66	0.85	0.77	0.81	2.36	1.86	1.76	1.69	1.62	2.10	1.74	1.25	1.08	0.95	0.99	1.00	1.13	0.92	0.97	0.89	0.92
SISE	0.89	1.00	0.99	1.13	1.44	1.47	1.47	1.19	1.56	1.81	1.51	1.74	1.52	2.16	2.10	2.34	2.45	2.23	2.39	2.21	2.19	2.08	2.10	2.26	2.20
SKBNK	0.92	1.00	0.96	1.13	1.74	2.08	2.29	2.18	2.08	2.85	2.28	3.57	3.23	4.66	4.04	4.43	4.36	4.54	3.94	3.19	3.23	2.43	2.09	2.21	1.73
SKPLC	0.90	0.83	0.82	1.19	1.87	2.50	2.37	2.28	3.62	3.88	3.16	3.80	3.18	3.80	4.30	4.58	4.04	3.54	2.52	2.17	2.26	1.55	1.59	1.34	1.52

EK 43: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (SK-UN)

SKTAS	2,35	2,13	2,08	2,44	3,61	4,73	4,19	4,16	4,69	4,82	4,74	5,28	4,95	5,16	4,36	4,04	4,28	4,16	3,22	3,29	3,05	2,47	2,26	2,19	2,51
SMISTF	4,62	4,82	4,70	5,20	7,34	9,06	8,88	7,82	9,30	10,08	8,66	10,25	9,70	12,65	12,40	13,15	13,10	12,45	13,15	12,25	11,95	11,35	11,30	10,90	10,40
SNGYO	1,25	1,51	1,31	1,67	2,57	3,90	3,90	3,83	3,24	3,94	3,90	5,25	5,94	7,11	6,85	7,20	6,68	5,42	6,29	5,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SNPAM	0,57	0,45	0,51	0,64	0,91	1,15	1,11	1,08	1,42	1,62	1,51	1,99	2,35	2,80	2,50	2,66	3,12	1,68	1,95	1,82	2,72	1,57	0,94	0,86	0,92
SODA	0,93	0,93	0,83	0,87	0,90	1,10	1,08	0,98	1,21	1,16	1,01	1,02	0,99	1,50	1,56	1,80	1,96	1,91	2,07	2,14	2,05	1,81	1,84	1,94	1,93
SONME	0,55	0,32	0,31	0,53	0,77	0,97	0,92	0,90	1,16	1,34	1,49	1,79	1,26	1,86	1,88	2,06	2,02	1,78	1,69	1,50	1,57	1,28	1,49	1,06	1,20
SPTURF	7,06	7,40	7,04	7,64	9,54	10,55	11,35	9,38	10,75	11,50	10,30	11,75	11,15	14,50	14,05	14,80	13,90	12,90	13,50	12,20	12,15	11,55	11,15	10,60	10,50
TACYO	0,74	0,77	0,79	0,75	0,87	1,05	1,33	0,90	1,24	1,41	1,13	1,15	1,09	1,48	1,43	1,51	1,51	1,56	1,68	1,55	1,49	1,32	1,43	1,53	1,36
TATKS	1,01	1,21	1,17	1,22	1,89	2,50	2,96	3,12	3,62	3,70	2,78	2,80	2,48	3,10	2,88	3,08	3,04	2,94	3,18	2,80	2,17	1,96	2,24	1,92	1,89
TAVHL	2,84	2,55	2,35	2,83	4,89	5,57	5,92	6,22	8,09	6,83	5,57	5,84	6,18	8,17	8,48	8,17	8,48	8,70	9,62	8,78	9,47	8,86	8,78	7,86	0,00
TBORG	0,84	0,92	0,85	0,90	1,24	1,52	1,63	1,19	1,57	1,78	1,98	1,22	1,19	1,83	1,91	1,96	2,06	2,01	2,32	2,28	2,30	2,12	2,27	2,30	2,38
TCELL	8,31	8,21	8,31	7,13	7,79	7,46	8,35	6,57	9,01	9,29	10,11	11,02	9,29	11,65	11,65	10,20	9,29	8,60	8,33	8,06	8,06	6,92	6,24	6,28	6,90
TCRYO	0,39	0,34	0,31	0,41	0,55	0,51	0,50	0,49	0,57	0,56	0,53	0,56	0,56	0,76	0,82	0,87	0,87	0,78	0,75	0,76	0,79	0,73	0,77	0,83	0,80
TEBNK	0,73	0,82	0,80	0,91	1,28	1,50	1,42	1,05	1,27	1,62	1,35	1,93	2,18	2,89	2,85	3,00	3,04	2,74	2,80	2,85	2,64	2,62	2,46	2,19	1,86
TEKFK	0,29	0,30	0,28	0,28	0,45	0,64	0,55	0,51	0,59	0,61	0,55	0,55	0,58	0,98	1,06	1,23	1,30	1,33	1,31	1,11	1,02	0,87	1,00	0,88	0,99
TEKST	0,45	0,48	0,47	0,54	1,33	1,78	1,58	1,43	1,46	1,68	1,52	1,02	0,95	1,43	1,51	1,76	1,77	1,65	1,87	1,75	1,51	1,41	1,41	1,19	1,27
TEKTU	0,43	0,43	0,40	0,44	0,63	0,88	0,95	1,02	1,15	1,25	1,12	1,20	1,05	1,42	1,41	1,41	1,40	1,97	2,46	3,30	3,14	1,86	1,90	1,39	1,36
THYAO	1,14	1,07	0,99	0,89	1,24	1,22	1,12	0,94	1,24	1,34	1,17	1,37	1,32	1,61	1,48	1,56	1,76	1,70	1,82	1,81	1,57	1,57	1,31	1,41	1,37
TIRE	3,44	4,10	4,25	4,75	6,07	4,13	4,03	4,27	3,80	3,82	3,75	3,80	3,80	3,91	3,37	3,42	3,49	3,51	3,18	3,06	3,08	3,07	1,97	1,93	1,90
TKBNK	3,16	2,75	2,87	2,81	3,68	4,76	4,76	4,47	5,73	9,65	7,69	8,23	6,22	5,24	5,44	5,68	5,78	5,68	5,39	5,44	5,83	5,19	5,54	5,49	5,49
TKFEN	2,17	2,34	2,78	3,34	5,74	6,58	6,46	7,54	7,34	6,29	5,26	5,14	5,10	5,14	4,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TKSYO	0,79	0,73	0,48	0,38	0,63	0,55	0,53	0,47	0,62	0,63	0,58	0,68	0,71	1,05	1,01	1,10	1,15	1,55	1,71	1,53	0,87	0,68	0,77	0,78	0,93
TOASO	1,16	1,11	1,09	1,72	2,58	3,85	4,04	3,43	4,56	4,51	3,99	5,29	4,92	5,70	5,33	5,70	5,61	5,52	5,80	5,89	5,84	5,50	4,81	4,77	4,86
TRCAS	2,31	2,42	2,46	1,99	4,16	5,19	4,40	3,44	5,34	6,22	6,01	7,13	5,84	6,92	6,96	7,27	6,29	6,61	6,96	5,31	4,75	4,26	4,29	3,89	3,99
TRKCM	0,80	0,85	0,89	0,92	1,17	1,50	1,43	1,22	1,46	1,57	1,38	1,98	1,85	2,31	2,34	2,49	2,31	2,27	2,49	2,43	2,22	2,00	2,05	1,98	1,96
TRNSK	0,17	0,19	0,19	0,22	0,28	0,25	0,20	0,20	0,27	0,27	0,27	0,30	0,35	0,38	0,36	0,37	0,34	0,35	0,35	0,26	0,29	0,27	0,25	0,28	0,30
TSKB	0,63	0,77	0,70	0,65	0,86	0,93	0,92	0,74	0,88	0,98	0,80	0,90	0,90	1,28	1,28	1,31	1,42	1,30	1,47	1,35	1,41	1,46	1,43	1,44	1,50
TSKYO	0,41	0,43	0,39	0,36	0,45	0,50	0,49	0,47	0,55	0,64	0,46	0,49	0,49	0,65	0,67	0,70	0,70	0,67	0,70	0,64	0,65	0,61	0,64	0,66	0,67
TSPOR	8,60	7,25	7,55	9,15	13,80	13,40	13,10	13,40	12,60	14,90	12,90	9,70	8,35	6,50	6,08	5,82	5,56	5,18	5,35	5,09	4,66	4,33	3,75	3,58	3,56
TTKOM	3,87	3,16	3,09	3,00	3,47	3,85	3,89	3,74	4,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TTRAK	3,79	3,83	3,58	4,29	7,29	9,84	9,28	8,40	10,40	11,31	11,39	11,31	9,35	12,36	13,75	13,50	12,85	13,42	13,42	13,01	11,14	10,67	11,01	11,01	10,39
TUDDF	2,42	2,80	2,44	3,10	3,98	5,50	5,60	4,40	10,80	10,70	10,60	9,35	9,05	9,15	9,40	9,25	9,15	9,30	9,20	9,20	9,15	8,83	9,59	8,83	9,92
TUKAS	0,45	0,38	0,34	0,42	0,50	0,64	0,60	0,62	0,89	1,06	0,98	1,02	0,96	1,16	1,09	1,20	1,07	1,02	1,16	1,10	0,98	0,84	0,83	0,82	0,85
TUMTK	0,31	0,20	0,22	0,28	0,31	0,35	0,29	0,30	0,38	0,42	0,41	0,36	0,36	0,35	0,28	0,29	0,26	0,28	0,29	0,30	0,33	0,35	0,33	0,33	0,36
TUPRS	13,52	13,95	12,91	16,79	20,32	24,10	27,33	24,32	26,26	26,11	22,32	23,65	22,32	25,92	23,27	24,97	24,22	22,51	24,22	23,84	23,65	19,53	21,62	19,00	17,44
UCAK	0,96	0,92	0,77	0,78	0,94	1,25	1,27	1,16	1,44	1,54	1,29	1,48	1,40	2,13	2,21	2,47	2,65	2,67	3,02	3,11	3,27	3,12	3,06	2,81	2,97
UKIM	1,96	2,15	1,60	1,56	1,57	1,89	2,00	2,68	3,00	2,90	3,04	2,90	3,08	2,82	2,76	2,72	2,90	2,96	2,86	3,22	3,64	2,76	3,04	3,34	3,86
ULKER	1,70	1,75	1,70	2,05	2,67	3,05	2,89	2,61	2,52	2,85	2,56	3,69	3,67	4,60	4,14	4,57	4,66	4,66	4,70	4,92	4,92	4,66	4,22	4,09	3,39
UNVEC	2,37	2,14	1,83	2,11	3,41	4,28	4,07	3,91	4,52	4,91	4,71	4,67	4,59	5,09	5,32	5,47	5,24	5,58	6,00	5,35	4,14	3,90	3,74	3,83	3,24

EK 44: 2009 1.Ay ve 2008-2007 Yılları Aylar İtibari İle Düzeltilmiş Fiyatlar (US-ZO)

USAK	0,44	0,44	0,46	0,58	0,85	0,99	0,89	0,83	1,03	1,09	0,99	1,17	1,16	1,80	1,82	1,77	1,90	1,86	1,95	1,68	1,74	1,48	1,59	1,60	1,80
VAKBN	1,20	1,17	1,20	1,49	2,13	2,26	2,37	1,59	2,10	2,52	2,36	2,80	2,80	4,02	3,73	4,29	4,00	3,61	4,06	3,28	3,50	3,45	3,11	3,09	3,25
VAKFN	0,98	1,01	0,93	1,14	1,42	1,85	1,83	1,45	1,89	2,26	1,64	2,30	2,37	5,64	6,92	6,88	5,64	5,08	4,52	2,40	2,45	1,62	1,57	1,58	1,58
VAKKO	0,33	0,35	0,31	0,33	0,50	0,61	0,52	0,47	0,65	0,73	0,66	0,51	0,48	0,68	0,71	0,74	0,77	0,78	0,91	0,98	0,88	0,66	0,80	0,85	0,90
VANET	1,89	1,41	1,32	1,00	1,51	1,99	1,98	1,99	1,94	2,18	2,01	2,29	2,06	2,91	2,99	2,71	2,36	2,12	2,09	2,29	2,31	1,80	1,88	1,79	2,15
VARYO	0,67	0,65	0,39	0,41	0,63	0,87	0,86	0,87	1,06	1,02	0,90	1,29	1,12	1,30	1,36	1,43	1,50	1,37	1,62	1,10	1,28	1,28	1,68	6,82	1,10
VESBE	1,09	1,18	1,18	1,15	2,48	3,77	4,15	3,75	3,87	3,61	2,00	2,32	2,97	3,61	3,58	3,74	3,47	2,53	2,40	2,06	2,05	1,98	2,06	1,91	2,06
VESTL	0,81	0,85	0,76	0,81	1,30	1,76	1,59	1,78	1,94	2,04	1,50	1,85	1,72	2,62	2,86	3,11	3,02	2,66	2,95	2,84	3,18	3,15	3,20	3,17	3,17
VKFRS	4,80	4,54	4,42	5,10	6,50	7,80	7,40	6,35	8,05	7,45	5,85	7,50	6,45	11,50	13,00	13,10	11,60	11,50	10,40	10,00	10,70	9,50	10,80	11,10	11,10
VKPYT	0,57	0,56	0,55	0,62	0,82	1,17	1,16	1,33	1,63	1,70	1,12	1,33	1,97	1,53	1,26	1,18	1,25	1,16	1,20	1,18	1,24	1,08	1,13	1,11	1,20
VKGYO	1,10	0,95	0,84	0,95	1,15	1,45	1,45	1,31	1,48	1,54	1,45	1,53	1,61	2,15	2,22	2,62	2,54	3,17	2,31	2,15	2,29	1,95	2,08	2,05	2,10
VKING	0,32	0,31	0,33	0,27	0,46	0,61	0,67	0,64	0,81	0,90	0,85	1,23	1,30	1,83	2,01	2,41	2,05	2,12	2,17	1,86	1,70	1,38	1,30	1,16	1,09
YATAS	0,72	0,72	0,71	0,80	1,27	1,42	1,41	1,15	1,18	1,36	1,21	1,39	1,26	1,85	1,86	1,99	2,18	1,96	2,30	2,38	2,44	2,37	1,94	1,82	1,89
YAZIC	4,75	4,75	4,94	4,69	6,06	7,75	7,12	6,74	6,93	7,06	6,64	8,15	7,58	9,51	8,52	8,48	8,34	8,48	9,42	9,70	9,32	8,15	8,96	8,33	7,89
YKBNK	1,79	2,10	1,91	1,92	2,70	2,66	2,66	1,95	2,55	2,48	2,25	2,41	2,70	3,59	3,84	3,96	3,37	3,26	3,38	2,55	2,60	2,61	2,57	2,66	2,38
YKFIN	1,38	1,22	1,15	1,17	1,70	2,09	2,15	1,87	2,35	2,63	2,40	2,57	3,03	2,89	3,06	3,17	3,18	3,10	3,47	3,13	3,15	2,89	3,03	2,98	3,07
YKGYO	0,65	0,61	0,65	0,72	1,90	2,49	2,78	2,38	2,82	2,36	2,18	2,54	2,39	3,34	4,06	4,38	4,38	4,64	4,84	4,22	4,36	4,40	4,28	4,20	3,40
YKRYO	0,48	0,48	0,45	0,49	0,57	0,63	0,62	0,58	0,66	0,73	0,66	0,74	0,77	0,97	0,98	1,07	1,02	0,97	0,99	0,91	0,94	0,86	0,93	0,89	0,91
YKSGR	6,02	4,33	4,37	7,15	13,81	14,79	15,86	15,57	15,96	12,13	11,64	12,13	7,71	9,65	10,77	10,87	11,93	13,39	12,71	9,70	9,90	9,22	9,59	6,15	6,10
YUNSA	0,68	0,60	0,59	0,89	1,01	1,12	1,07	0,99	1,27	1,33	1,31	1,48	1,46	1,67	1,70	1,72	1,72	1,70	1,93	1,93	2,06	1,80	2,01	2,04	1,96
YYGYO	0,52	0,59	0,51	0,43	0,72	1,08	0,87	0,80	0,84	0,77	0,72	0,72	0,69	1,09	1,17	1,23	1,31	1,13	1,20	1,21	1,18	1,10	1,32	1,47	1,38
ZOREN	2,14	2,09	2,03	2,28	4,34	5,10	5,15	5,15	5,95	5,35	4,40	4,50	3,60	4,92	4,70	5,60	5,08	4,56	5,15	3,96	3,76	3,36	3,52	3,52	3,78

EK 45: 2003-2004 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ ARTIRIM KARŞILIĞI									
	2003				2004				2003				2004					
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
ACIBD					4,50	7			0,17	5			1,06	7				
AEFES	2,25	9							0,20	5			0,75	6				
AKBNK	1,47	6			1,25	6			0,05	3			0,25	3				
AKCNS	2,50	1	1,75	11					0,17	3			0,12	4				
AKGRT	1,33	7	1,70	12					0,21	4			0,20	3				
ALKIM					1,15	11			0,36	3			0,37	4				
ANACM	1,57	11			1,00	4			0,22	5			0,13	5				
ANHYT					1,54	5			0,11	3			0,31	5				
ANSGR					1,25	5			0,12	3			0,25	5				
ARCLK	2,75	5							1,00	5								
AYGAZ	3,30	5							0,88	5			0,12	5				
BJKAS													0,16	11				
BRSAN									0,45	5			0,22	5				
BSOKE					5,00	6			0,12	3			0,01	5				
BTCIM					1,15	6			0,10	3			0,13	5				
BUCIM					2,00	7			0,52	4			0,11	4				
CIMSA	1,80	12							0,49	4			0,21	4				
CLEBI	2,00	10			1,50	8			4,69	8			0,30	8				
DOBUR					1,99	5			0,27	3			0,27	4				
DYHOL	1,30	8							0,13	8								
EDIP									0,10	5			0,09	8				
ENKAI	1,99	12							0,35	5			0,20	5				
ERBOS									0,15	5			0,11	5				
FINBN	1,20	12			1,39	9			0,05	12			0,05	9				
FORTS	1,40	8			1,34	8							0,17	5	0,34	8		
FROTO	4,00	9											0,20	5	0,19	8		
GOLTS									0,83	5			0,83	6				
GSRAY									15,65	5			22,68	11				
HURGZ	1,68	5			1,70	7			0,26	5			0,10	6				
ISCTR	1,76	12			1,15	8			0,06	12			0,10	4				
IZOCM	1,33	4	1,75	6					0,25	4			0,20	5				
KARTN									5,15	4			1,05	4				
KCHOL	1,20	6			2,87	1			0,04	6			0,05	5				
KIPA									0,21	4			0,05	6				
KONYA									0,45	5			0,70	5				
KRTEK					3,00	9			0,15	5			0,15	5				
MIGRS					2,50	1			0,10	4			0,13	5				
MRSHL					2,00	5			0,94	5			0,80	6				
NUHCM									0,23	4			0,23	5				
PNSUT					2,90	6							0,15	6				
PTOFS	1,19	4			1,15	8							0,10	8				
SAHOL	1,25	2			1,20	4			0,05	4			0,13	5				
SARKY					5,00	5			0,45	5			0,20	6				
SISE					1,41	5	1,05	8					0,07	6				
TCELL					2,95	7							0,24	6	0,24	7		
TEBNK					1,05	3			0,29	4			0,25	4				
TIRE	2,00	8							0,15	5			0,06	5				
TRKCM	1,62	12							0,32	5			0,25	5				
TUKAS	1,39	4			1,36	5			0,13	4			0,25	5				
TUPRS									0,60	4			1,42	4				
UCAK									3,26	3			0,62	5				
YAZIC					1,50	7			0,30	5			1,04	5				
YKFIN	1,37	11			2,13	7							1,13	7				
YKSGR	1,33	8							0,23	8			0,00	4				

EK 46: 2004-2005 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI							
	2004				2005				2004				2005			
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
ACIBD	4,50	7							1,06	7			0,07	5		
AEFES									0,75	6			0,85	5		
AKBNK	1,25	6			1,20	7			0,25	3			0,25	3		
AKCNS									0,12	4			0,31	3		
AKGRT									0,20	3			0,28	3		
ALKIM	1,15	11							0,37	4			0,41	3		
ANACM	1,00	4							0,13	5			0,14	5		
ANHYT	1,54	5			1,50	5			0,31	5			0,11	3		
ANSGR	1,25	5			1,50	6			0,25	5						
ATEKS									0,20	3			0,15	4		
ATSYO	2,00	11							0,30	2						
AYGAZ									0,12	5			0,12	5		
BANVT	4,00	7							1,10	6						
BJKAS					18,38	7			0,16	11						
BRSAN									0,22	5			0,90	4		
BRYAT	3,00	5							0,10	5			0,08	5		
BSOKE	5,00	6							0,01	5			0,08	2		
BTCIM	1,15	6							0,13	5			0,15	2		
BUCIM	2,00	7							0,11	4			0,39	4		
CIMSA									0,21	4			0,39	4		
CLEBI	1,50	8							0,30	8						
CMENT									0,39	6			0,19	5		
DOBUR	1,99	5							0,27	4			0,02	4		
ECILC	5,00	2							0,15	6			0,07	5		
EDIP									0,09	8						
EGGUB									0,40	6			1,25	5		
EMNIS									0,05	6						
ENKAI					1,50	5			0,20	5			0,50	5		
ERBOS									0,11	5						
EREGL	11,00	6							1,00	6			0,79	5		
FENER									0,45	8			1,81	9		
FINBN	1,39	9			1,61	10			0,05	9			0,05	10		
FORTS	1,34	8			1,06	12			0,17	5	0,34	8	0,06	12		
FROTO					1,20	5			0,20	5	0,19	8	0,60	3	0,54	9
GOLTS									0,83	6			1,11	5		
GSRAY									22,68	11			13,58	11		
HURGZ	1,70	7							0,10	6			0,03	5		
ISCTR	1,15	8			1,20	7			0,10	4			0,13	4		
IZOCM									0,20	5			0,35	4		
KARTN									1,05	4			2,85	4		
KCHOL	2,87	1			1,27	3	1,15	8	0,05	5			0,10	5		
KIPA									0,05	6			0,09	5		
KONYA									0,70	5			1,36	5		
KRTEK	3,00	9							0,15	5						
LUKSK									0,11	5						
MIGRS	2,50	1							0,13	5			0,15	5		
MRSHL	2,00	5			1,48	6			0,80	6						
MUTLU					21,00	10			0,13	6			0,18	3		
NUHCM					2,00	11			0,23	5			0,26	5		
PNSUT	2,90	6							0,15	6			0,09	5		
PTOFS	1,15	8			1,21	6			0,10	8			0,21	6		
SAHOL	1,20	4							0,13	5			0,10	5		
SARKY	5,00	5							0,20	6			0,10	5		
SISE	1,41	5	1,05	8					0,07	6			0,07	5		
SKTAS									2,00	5			2,00	5		
TACYO									1,00	5						
TCELL	2,95	7			1,26	5			0,24	6	0,24	7	0,33	5		
TEBNK	1,05	3							0,25	4			0,16	4		
TIRE									0,06	5			0,08	5		
TRKCM									0,25	5			0,31	5		
TSKB	1,25	8			1,40	5			0,25	8			0,21	5		
TUPRS									1,42	4			2,12	5		
UCAK									0,62	5			0,50	4		
ULKER	1,10	12			1,01	12			0,04	6			0,08	5		
YAZIC	1,50	7			1,95	7			1,04	5			1,11	5		
YKFIN	2,13	7							1,13	7						
YKSGR									0,00	4			0,03	5		
ZOREN	1,02	8							0,02	8			0,04	6		

EK 47: 2005-2006 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI							
	2005				2006				2005				2006			
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
ACIBD								0,07	5					0,08	5	
ADNAC					1,15	1	1,38	12	0,03	5				0,07	4	
ADEL								0,18	5					0,22	5	
AEFES								0,85	5					0,85	5	
AFMAS	2,63	6						0,09	5					0,06	5	
AGYO								0,02	4					0,02	5	
AKBNK	1,20	7			1,22	6		0,25	3					0,30	3	
AKCNS					1,15	3		0,31	3					0,54	3	
AKGRT					2,00	3		0,28	3					0,32	3	
AKSA					4,05	11		0,45	5							
AKSUE					4,00	1		0,28	5							
ALCAR								0,22	5					0,51	5	
ALKIM								0,41	3					0,39	3	
ANACM								0,14	5					0,18	4	
ANHYT	1,50	5			1,17	5		0,11	3					0,10	5	
ARCLK								0,57	5					0,50	5	
ARENA	8,00	5						3,06	5					0,19	5	
ASELS								0,70	5					0,90	5	
ASUZU								1,18	5					1,09	5	
ATEKS								0,15	4							
AYEN	1,50	5						0,29	5							
AYGAZ					1,10	6		0,12	5					0,10	6	
BAGFS								0,70	5					1,75	5	
BOLUC	1,15	12						0,18	5					0,25	3	
BOSSA	1,60	6						0,32	4					0,05	4	
BRISA								5,20	3					6,10	4	
BRSAN								0,90	4					0,45	5	
BRYAT								0,08	5					0,09	5	
BSOKE								0,08	2					0,22	3	
BTCIM								0,15	2					0,24	3	
BUCIM					2,00	4		0,39	4					0,55	4	
CEMTS					2,00	4		0,40	4					0,20	4	
CIMSA								0,39	4					0,37	5	
CMENT					1,16	6		0,19	5							
DESA	1,05	6			1,11	8		0,05	6					0,11	8	
DEVA								0,12	5					0,10	7	
DMSAS								0,10	5					0,10	5	
DOAS								0,32	5					0,41	4	
DOBUR								0,02	4							
DOKTS								0,15	5					0,08	5	
DYHOL	1,84	1	1,04	5	1,06	2		0,04	5							
ECILC								0,07	5							
ECZYT	2,00	4			1,26	1	1,10	5	0,04	5				0,15	5	
EGGUB								1,25	5					1,00	5	
ENKAI	2,00	1	1,50	5	2,00	5		0,50	5					0,13	5	
EREGL								0,79	5					0,19	5	
FENER								1,81	9					1,79	9	
FFKRL					1,74	5		0,54	5							
FINBN	1,61	10			1,32	7		0,05	10					0,05	7	
FMIZP								26,15	2					10,60	2	
FROTO	1,20	5						0,60	3	0,54	9	0,23	12	0,40	4	
GENTS					2,00	5		0,08	7					0,15	5	
GSDHO	1,50	11			1,67	3		0,01	5							
GSRAY								13,58	11					10,16	8	
GUBRF								0,11	5							
GUSGR								0,07	5					0,05	5	
HEKTS	1,25	6			1,19	5		0,09	6					0,11	5	
HURGZ								0,03	5					0,10	5	
IDAS								0,11	5							
IHLAS					1,00	4		0,00	5							
INDES	2,56	5			1,22	5		0,08	5					0,19	5	
ISCTR	1,20	7			1,40	11		0,13	4					0,16	4	
ISFIN	2,00	6			2,00	7		0,13	6					0,30	7	
ISGYO								0,05	5					0,05	5	
ISYAT					1,25	5		0,10	4					0,25	5	
IZOCM								0,35	4					0,45	4	
KARTN								2,85	4					2,00	4	
KCHOL	1,27	3	1,15	8	1,10	6		0,10	5					0,08	6	

EK 48: 2005-2006 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri(KE-ZO)

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI							
	2005				2006				2005				2006			
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
KENT								0,05	5					0,25	5	
KIPA								0,09	5							
KONYA								1,36	5					2,80	5	
KORDS								0,20	5					0,19	4	
MIGRS					1,15	5		0,15	5					0,15	5	
MRDİN	1,18	12			1,11	11		0,43	5					0,76	5	
MUTLU	21,00	10						0,18	3					0,01	3	
NETAS								0,44	5					0,86	5	
NUHCM	2,00	11						0,26	5					0,32	5	
OLMKS								0,11	4					0,13	4	
OTKAR								0,60	5					0,40	5	
PETUN								0,15	5					0,25	5	
PNSUT								0,09	5					0,35	5	
PRKAB								0,04	4							
PTOFS	1,21	6						0,21	6					0,16	5	
SAHOL	1,50	4			1,50	4		0,10	5					0,07	5	
SARKY								0,10	5					0,11	5	
SISE								0,07	5							
SKTAS					5,00	5		2,00	5					0,20	5	
TCELL	1,26	5			1,19	6		0,33	5					0,27	5	0,16
TEBNK					1,32	6		0,16	4					0,32	4	
TIRE								0,08	5					0,08	5	
TOASO	1,11	7						0,07	5					0,10	5	
TRKCM					1,29	7		0,31	5					0,29	4	
TSKB	1,40	5			1,50	5		0,21	5					0,28	5	
TSKYO	2,00	7			1,50	5		0,05	7					0,30	5	
TTRAK								1,00	5					2,00	5	
TUDDF								0,33	5					0,35	5	
TUPRS								2,12	5					1,94	5	
UCAK	6,00	1						0,50	4					0,68	4	
ULKER	1,01	12						0,08	5					0,09	5	
VKGYO	3,00	8			1,12	7		0,06	8					0,12	7	
YAZIC	1,95	7						1,11	5					0,65	5	
YKRYO					1,25	6		0,04	5					0,21	6	
YKSGR								0,03	5							
YUNSA								0,09	4					0,20	4	
ZOREN								0,04	6							

EK 49: 2006-2007 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri(AC-GE)

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI											
	2006				2007				2006						2007					
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
ACIBD								0,08	5					0,04	5					
ADNAC	1,15	1	1,38	12				0,07	4					0,08	4					
ADEL								0,22	5					0,48	5					
AEFES					3,99	9		0,85	5					0,85	5					
AFMAS								0,06	5					0,10	5					
AFYON								21,00	5					22,00	5					
AGYO								0,02	5					0,03	4					
AKBNK	1,22	6			1,25	6		0,30	3					0,30	3					
AKCNS	1,15	3						0,54	3					0,67	4					
AKGRT	2,00	3						0,32	3					0,21	3					
AKMGY								1,60	11					3,50	5	0,30	8	0,81	10	
ALARK	11,00	6			1,06	12		0,07	5					0,01	7					
ALCAR								0,51	5					0,37	5					
ALGYO	1,54	7						0,54	7					0,18	5					
ALKIM								0,39	3					0,48	4					
ALTIN	1,10	9						0,07	9											
ANACM					2,09	10		0,18	4					0,14	4					
ANELT	2,00	2						0,10	3					0,05	4					
ANHYT	1,17	5						0,10	5					0,07	3					
ANSGR	1,33	5			1,38	6		0,10	5					0,06	4					
ARCLK								0,50	5					0,50	5					
ARENA								0,19	5					0,21	5					
ARFYO								0,09	5											
ASELS								0,90	5					0,80	5					
ASUZU					1,50	5		1,09	5					0,83	5					
ATAYO	5,80	8			2,74	2		0,69	8											
ATLAS	4,00	6						0,22	7											
ATSYO	3,00	5						0,25	5											
AVRSY	1,27	6						0,04	7											
AYGAZ	1,10	6			1,05	6		0,10	6					0,05	5	0,05	6	0,86	8	
BAGFS								1,75	5					1,25	5					
BIMAS								1,00	4					2,20	5					
BOLUC								0,25	3					0,46	3					
BOSSA								0,05	4					0,10	4					
BRISA								6,10	4					4,75	4					
BRSAN								0,45	5					0,94	5					
BRYAT								0,09	5					0,05	5					
BSHEV								0,94	5					1,20	5					
BSOKE								0,22	3					0,41	3					
BTCIM								0,24	3					0,39	5					
BUCIM	2,00	4						0,55	4					0,35	4					
BUMYO	2,16	3			1,11	4		0,06	3					0,01	2					
CEMTS	2,00	4			1,55	5		0,20	4					0,30	5					
CIMSA								0,37	5					0,87	5					
CLEBI								0,90	5					1,36	5					
DENTA					2,33	7		0,04	6					0,10	7					
DESA	1,11	8						0,11	8											
DEVA								0,10	7											
DITAS	10,00	9			1,98	6		0,50	9					0,13	6					
DMSAS								0,10	5					0,10	5					
DOAS								0,41	4					0,06	5					
DOHOL	2,04	11						0,19	5											
DOKTS								0,08	5					0,30	3					
ECBYO								0,08	4											
ECZYT	1,26	1	1,10	5				0,15	5					0,05	5					
EGCYO	2,11	11			2,13	10		0,55	4											
EGGUB								1,00	5					0,60	5					
ENKAI	2,00	5			1,50	5		0,13	5					0,32	5					
EREGL					1,73	5		0,19	5					0,66	5					
EVNYO								0,10	5					0,04	5					
FENER								1,79	9					1,83	10					
FINBN	1,32	7			1,12	7		0,05	7					0,05	7					
FMIZP								10,60	3					30,20	2					
FNSYO	1,40	7			1,10	7		0,40	7					0,09	7					
GARAN								0,05	4					0,05	4					
GARFA	1,07	5			1,05	6		0,07	5					0,05	6					
GDKYO	2,40	8			1,50	9		0,10	5					0,04	3					
GENTS	2,00	5			1,25	6		0,15	5					0,06	6					

EK 50: 2006-2007 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri(GO-YU)

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI											
	2006				2007				2006						2007					
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
GOLTS								2,00	5					2,20	5					
GRNYO	2,35	8			1,14	6		0,08	5					0,04	6					
GSRAY								10,16	8											
GUSGR					2,00	6		0,05	5											
HDFYO	1,70	3						0,19	5											
HEKTS	1,19	5						0,11	5					0,08	4					
HURGZ					1,01	12		0,10	5											
IBTYO								0,10	5											
İNDES	1,22	5			1,02	7		0,19	5					0,04	5					
İSCTR	1,40	11						0,16	4					0,15	4					
İSFİN	2,00	7			1,40	6		0,30	7					0,03	6					
İSGYO					1,36	6		0,05	5					0,05	6					
İSYAT	1,25	5			1,05	6		0,25	5					0,05	5	0,05	6			
İZOCM								0,45	4					1,83	3					
KARTN					1,40	1		2,00	4					5,74	5	25,56	10			
KCHOL	1,10	6			1,38	6		0,08	6					0,04	6					
KENT								0,25	5					0,07	5					
KONYA								2,80	5					3,30	5					
KORDS								0,19	4											
LOGO	3,00	4	1,10	12				0,10	12											
LUKSK	3,37	9						0,26	9											
MIGRS	1,15	5			1,01	11		0,15	5					0,23	5					
MNDRS	2,15	7			1,02	6		0,02	7					0,02	6					
MRDİN	1,11	11						0,76	5					1,01	4					
MRSHL					1,56	3		1,25	5					1,50	5					
MUTLU								0,01	3											
NETAS								0,86	5					0,30	5					
NUHCM								0,32	5					0,40	4					
OLMKS								0,13	4					0,27	5					
OTKAR								0,40	5					1,25	5					
PETUN								0,25	5					0,33	5					
PNSUT								0,35	5					0,44	5					
PTOFS					1,18	6		0,16	5					0,11	6					
SAHOL								0,07	5					0,10	5					
SARKY								0,11	5					0,24	5					
SKTAS	5,00	5						0,20	5					0,15	4					
SODA					3,22	10		0,13	4					0,25	4					
TCELL	1,19	6						0,27	5	0,16	6			0,26	4					
TEBNK	1,32	6			1,31	6	7,55	9	0,32	4										
TIRE								0,08	5					0,08	5					
TKBNK								0,06	5					0,76	5					
TOASO								0,10	5					0,12	5					
TRCAS	3,99	2						0,21	2	0,39	5			0,30	5					
TRKCM	1,29	7			1,61	10		0,29	4					0,23	4					
TSKB	1,50	5			1,33	5		0,28	5					0,17	5					
TSKYO	1,50	5						0,30	5											
TSPOR								0,86	10											
TTRAK								2,00	5					2,28	5					
TUDDF					1,20	5		0,35	5					0,20	5					
TUPRS								1,94	5					2,63	5					
UCAK								0,68	4					2,48	4					
ULKER					1,11	12		0,09	5					0,10	5					
UNYEC								0,25	3					0,81	3					
VAKBN					1,95	1		0,31	5					0,30	5					
VKFYT	1,96	8						0,20	5											
VKGYO	1,12	7			1,10	7		0,12	7					0,10	7					
YAZIC					4,00	2		0,65	5					0,53	5					
YKRYO	1,25	6						0,21	6					0,05	5					
YUNSA								0,20	4					0,19	4					

EK 51: 2007-2008 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri(AC-GU)

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI							
	2007				2008				2007				2008			
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
ACIBD	1,85	6						0,04	5							
ADNAC					1,03	9		0,08	4					0,10	4	
ADEL								0,48	5					0,50	5	
AEFES	3,99	9						0,85	5					0,25	5	
AFMAS								0,10	5							
AFYON								22,00	5					19,22	5	
AGYO					1,19	7	1,12	9	0,03	4				0,17	7	
AKBNK	1,25	6						0,30	3					0,24	3	
AKCNS								0,67	4					0,65	4	
AKGRT								0,21	3					0,33	4	
AKMGY								3,50	5	0,30	8	0,81	10	3,20	5	
AKSA								0,15	5							
AKYO								0,42	4					0,30	3	
ALARK	1,15	7	1,06	12				0,01	7					0,01	5	
ALCAR								0,37	5					0,45	5	
ALGYO								0,18	5					0,14	5	
ALKIM								0,48	4					0,46	5	
ANACM	2,09	10			1,10	6		0,14	4					0,10	6	
ANELT								0,05	4					0,11	5	
ANHYT					1,43	6		0,07	3					0,20	3	
ANSGR	1,38	6			1,27	6		0,06	4					0,16	3	
ARCLK								0,50	5					0,25	5	
ARENA								0,21	5					0,23	5	
ASELS					4,00	6		0,80	5					1,74	5	
ASUZU	1,50	5						0,83	5					0,50	5	
AVIVA					2,00	11		0,10	5					0,07	5	
AYGAZ	1,05	6			1,20	6		0,05	5	0,05	6	0,86	8	0,20	6	
BAGFS								1,25	5					4,16	5	
BIMAS					3,00	6		2,20	5					3,90	5	
BOLUC								0,46	3					0,31	4	
BOSSA								0,10	4					0,16	4	
BRISA								4,75	4					6,40	4	
BRSAN								0,94	5					0,81	5	
BRYAT								0,05	5					0,11	5	
BSHEV								1,20	5					0,95	5	
BSOKE								0,41	3					0,08	4	
BTCIM								0,39	5					0,12	4	
BUCIM					1,50	5		0,35	4					0,59	4	
BUMYO	1,11	4						0,01	2					0,11	2	
CCOLA								0,09	5					0,13	5	
CEMTS	1,55	5						0,30	5					0,10	5	
CIMSA								0,87	5					1,11	4	
CLEBI					1,80	1		1,36	5					1,04	3	
DENTA	2,33	7						0,10	7							
DERIM								0,09	9					0,08	6	
DITAS	1,98	6						0,13	6							
DMSAS								0,10	5					0,07	5	
DOAS								0,06	5					0,20	5	
DOKTS								0,30	3					0,05	5	
ECZYT					1,27	7		0,05	5					0,05	5	
EGEEN								1,00	4					0,15	4	
EGGUB								0,60	5					1,76	5	
ENKAI	1,50	5			1,33	5		0,32	5					0,39	5	
ERBOS								0,21	5					0,31	5	
EREGL	1,73	5			1,36	5		0,66	5					0,57	5	
EVNYO								0,04	5					0,03	5	
FENER								1,83	10					2,10	10	
FENIS	2,30	6			1,14	7		0,38	6					0,12	7	
FINBN	1,12	7			1,07	10		0,05	7					0,05	10	
FMIZP					69,00	7		30,20	2					14,76	2	
FNSYO	1,10	7			1,20	7		0,09	7					0,20	7	
FROTO								0,55	4	0,60	10			0,70	4	0,55
GARAN					2,00	6		0,05	4							
GARFA	1,05	6			1,07	9		0,05	6					0,07	9	
GDKYO	1,50	9						0,04	3					0,10	3	
GENTS	1,25	6						0,06	6					0,02	5	
GRNYO	1,14	6			1,22	7		0,04	6					0,05	7	
GUBRF								0,23	5					0,50	5	

EK 52: 2007-2008 Yılları İtibari İle Hisse Senedi Bölünme Katsayısı Ve Nakit Temettü Ödemeleri(HA-YU)

Hisse Kodu	SERMAYE ARTIRIMI								1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HS İÇİN ÖDENEN NAKİT TEMETTÜ + 1.TEMETTÜDEN BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIM KARŞILIĞI							
	2007				2008				2007				2008			
	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Bölünme Katsayısı	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay	Temettü	Ay
HALKB								0,60	4					0,68	5	
HEKTS								0,08	4					0,13	5	
İNDES	1,02	7						0,04	5					0,05	5	
ISCTR								0,15	4					0,21	4	
ISFIN	1,40	6			1,33	6		0,03	6					0,10	6	
ISGSY	1,04	6						0,06	5					0,13	9	
ISGYO	1,36	6						0,05	6					0,05	5	
ISYAT	1,05	6			3,42	4		0,05	5	0,05	6			0,40	3	
İZMDC	2,00	6						0,77	6					0,08	5	
İZOCM								1,83	3					2,32	3	
KAPLM								0,06	5							
KAREL	1,20	8			1,14	6		0,20	8					0,14	6	
KARTN	1,40	1						5,74	4	25,56	10			4,93	3	
KCHOL	1,38	6			1,15	5		0,04	6					0,15	5	
KENT								0,07	5					0,12	5	
KONYA								3,30	5					2,50	5	
MIGRS	1,01	11						0,23	5					0,59	5	
MNDRS	1,02	6						0,02	6							
MRBYO								0,02	3					0,10	3	
MRDIN					1,24	3		1,01	4					1,06	5	
MRSHL	1,56	3						1,50	5					1,34	5	
MZBYO								0,02	11							
NETAS								0,30	5					0,30	5	
NUHCM								0,40	4					0,60	5	
OLMKS								0,27	5					0,27	5	
OTKAR								1,25	5					1,25	5	
PETUN								0,33	5					0,42	5	
PINSU								0,34	5					0,47	5	
PNSUT								0,44	5					0,69	5	
PRKAB								0,06	4					0,20	4	
PRKTE					2,50	6		0,13	5					0,08	6	
PTOFS	1,18	6			1,12	6		0,11	6					0,12	6	
SAHOL								0,10	5					0,10	5	
SARKY								0,24	5					0,24	5	
SELEC	2,30	6						0,29	6					0,12	5	
SISE	2,24	10						0,15	5							
SKTAS								0,15	4					0,30	5	
SODA	3,22	10			1,04	7		0,25	4					0,04	7	
TCELL								0,26	4					0,29	5	
TIRE								0,08	5							
TKBNK								0,76	5					0,05	5	
TOASO								0,12	5					0,18	5	
TRCAS					1,30	7		0,30	5					0,30	5	
TRKCM	1,62	10			1,12	6		0,23	4					0,12	6	
TSKB	1,33	5			1,25	6		0,17	5					0,21	6	
TTRAK								2,28	5					1,76	5	
TUDDF	1,20	5						0,20	5							
TUPRS								2,63	5					4,19	5	
UCAK								2,48	4							
ULKER	1,11	12						0,10	5					0,09	5	
UNYEC								0,81	3					0,79	4	
VAKBN	1,95	1						0,30	5					0,06	5	
VARYO	1,60	6			1,50	2		0,08	4					0,06	5	
VESBE								0,16	5					0,27	5	
VKGYO	1,10	7			1,04	7		0,10	7					0,04	7	
YAZIC	4,00	2						0,53	5					0,20	5	
YKFIN								0,14	4					0,18	5	
YKRYO								0,05	5							
YKSGR								0,02	4					0,13	5	
YUNSA								0,19	4							

EK 53: 2002-2003 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI														
	2002			2003											
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ACIBD	2,35	2,95	2,40	2,43	2,53	2,55	3,65	3,45	3,35	3,40	3,55	3,98	4,48	4,25	7,25
AEFES	23,25	29,50	30,00	24,25	26,50	24,50	31,25	30,00	28,25	29,50	32,00	16,50	18,20	17,20	17,70
AKBNK	5,50	6,40	4,80	6,20	6,10	4,50	5,55	5,25	4,20	3,93	4,35	5,55	6,95	6,50	7,35
AKCNS	9,70	13,50	9,90	4,70	4,65	4,05	4,35	3,95	3,65	3,18	3,83	3,78	5,20	3,33	4,03
AKGRT	4,65	6,20	5,10	5,50	5,60	4,00	4,68	4,78	4,58	3,60	4,23	4,85	5,85	5,75	4,75
ALKIM	3,05	3,15	2,60	3,10	3,95	3,35	4,38	4,15	3,80	3,13	3,28	3,25	3,43	3,30	3,80
ANACM	1,35	2,48	1,85	1,70	1,80	1,78	2,01	1,89	2,05	1,97	2,02	2,23	2,80	1,96	2,43
ANHYT	1,38	2,13	1,50	1,50	1,58	1,30	1,72	1,64	1,45	1,33	1,53	2,16	3,00	2,70	3,58
ANSGR	1,23	1,48	1,13	1,20	1,25	0,98	1,18	1,05	0,96	0,90	0,99	1,22	1,56	1,36	1,96
ARCLK	13,00	16,00	11,25	14,50	14,50	11,50	15,20	5,50	4,95	4,30	4,85	5,20	7,15	6,35	7,80
AYGAZ	9,10	11,50	9,00	9,40	9,30	7,90	10,70	3,65	3,18	2,60	2,95	3,00	3,40	3,25	3,88
BJKAS	17,25	19,75	16,25	17,00	19,25	16,75	19,60	22,30	20,40	19,20	18,70	18,60	19,10	18,40	24,50
BRSAN	3,45	5,10	4,40	3,45	3,75	3,50	4,43	4,38	4,13	3,83	3,83	3,90	4,43	4,20	5,10
BSOKE	3,30	4,80	3,75	3,55	3,70	3,00	3,93	3,58	3,28	3,10	3,05	3,13	3,28	3,03	3,45
BTCIM	2,90	4,35	3,10	2,80	2,85	2,35	2,93	2,55	2,48	2,25	2,22	2,14	2,24	2,16	2,55
BUCIM	11,00	12,00	9,30	11,00	11,00	11,25	11,00	10,70	10,70	10,70	10,50	10,40	10,10	10,00	10,60
CIMSA	3,70	10,10	7,30	4,15	4,35	3,95	4,50	4,28	3,93	3,48	3,80	3,83	4,53	5,15	3,43
CLEBI	17,50	23,25	21,00	18,00	18,25	17,25	20,60	20,80	21,40	21,40	15,60	15,60	8,30	8,60	9,05
DOBUR	2,30	3,00	2,30	3,90	4,90	3,60	4,28	6,05	4,73	4,23	3,80	3,85	4,53	4,05	5,35
DYHOL	2,43	3,05	2,08	2,65	2,50	1,95	2,17	2,60	2,22	2,58	2,39	2,85	4,13	4,03	5,40
EDIP	1,30	1,58	1,38	1,38	1,43	1,25	1,57	1,37	1,25	1,42	1,39	1,32	1,40	1,34	1,45
ENKAI	41,00	48,00	91,00	44,00	45,00	48,00	54,50	51,50	48,75	48,25	53,00	51,50	52,00	53,50	36,50
ERBOS	3,35	3,95	3,85	3,85	3,50	3,40	4,18	4,23	4,03	3,98	3,28	3,50	3,78	3,80	4,30
FINBN	0,78	1,03	0,83	0,79	0,96	0,83	0,93	0,96	0,99	0,86	0,91	0,95	1,23	1,31	1,57
FORTS	0,98	1,13	0,91	1,02	1,18	0,91	1,06	1,09	1,06	1,08	0,84	0,83	1,26	1,29	1,72
FROTO	14,00	18,75	14,00	17,00	17,25	15,25	18,00	17,90	17,60	18,30	19,30	6,35	8,30	7,60	9,40
GOLTS	6,20	8,70	7,30	6,40	7,60	7,20	9,05	7,35	6,50	5,75	6,05	5,85	6,25	6,70	7,40
GSRAY	32,50	32,00	34,00	37,50	36,00	33,50	45,75	43,75	42,50	41,50	45,75	44,75	31,00	37,00	40,25
HURGZ	4,35	5,50	4,00	4,35	4,40	2,90	3,55	2,58	2,45	2,58	2,95	3,05	3,93	3,83	5,00
ISCTR	4,35	6,20	4,40	4,35	5,30	3,95	4,83	4,73	4,50	4,38	5,20	6,35	7,50	7,20	5,70
IZOCM	2,95	3,95	3,10	3,15	3,35	2,45	2,35	2,40	1,38	1,26	1,47	1,47	1,93	1,75	2,13
KARTN	49,50	54,00	51,00	54,00	55,00	60,00	61,00	60,00	61,00	60,00	60,50	77,50	81,00	81,00	89,50
KCHOL	17,25	22,00	17,75	17,50	18,00	13,75	15,80	15,60	12,40	12,00	13,80	16,30	20,40	18,10	23,90
KIPA	11,75	13,25	12,75	12,25	13,50	9,20	12,20	11,90	12,30	12,40	11,90	13,60	16,20	17,20	17,60
KONYA	11,00	13,75	11,25	10,75	11,50	10,75	12,60	12,00	11,20	10,30	11,20	12,90	13,00	13,50	17,30
KRTEK	2,00	2,43	2,35	2,00	2,05	2,05	2,88	2,49	2,22	2,20	2,18	2,16	2,20	2,15	2,27
MIGRS	14,50	100,00	91,00	13,50	13,75	12,25	13,80	13,90	14,10	14,80	15,10	17,10	20,40	17,60	20,10
MRSHL	27,50	40,00	38,00	31,00	29,50	25,50	35,75	32,00	30,50	28,50	28,50	28,50	30,25	30,50	39,00
NUHCM	3,80	4,75	3,40	4,75	4,30	4,05	4,93	4,55	4,33	4,05	4,08	4,10	4,18	4,35	4,40
PNSUT	2,13	2,30	1,98	2,00	2,08	1,68	2,01	1,86	1,67	1,63	1,62	1,77	1,93	1,94	2,88
PTOFS	6,90	6,80	3,70	7,40	5,80	5,30	4,98	4,53	4,00	3,55	4,33	4,18	4,45	4,15	4,95
SAHOL	4,35	5,80	4,65	4,55	4,10	3,20	3,53	3,43	3,40	3,33	3,75	4,60	6,30	5,50	6,65
SARKY	5,30	7,00	5,50	5,80	6,40	5,60	6,65	6,00	5,85	5,75	5,70	6,00	5,70	6,00	6,85
SISE	1,55	2,28	1,68	1,63	1,85	1,53	1,82	1,84	1,71	1,65	1,77	1,97	2,29	2,02	2,80
TCELL	9,70	11,75	10,00	11,25	10,75	8,70	9,40	9,25	9,50	9,40	10,20	9,55	11,30	11,20	14,00
TEBNK	2,23	3,00	2,23	2,33	2,45	2,25	2,10	2,04	1,95	1,94	2,01	2,31	3,03	3,20	4,43
TIRE	3,15	4,25	3,35	3,45	3,25	2,55	3,30	3,28	3,08	3,35	1,51	1,29	1,45	1,38	1,76
TRKCM	3,30	6,00	5,10	3,30	3,40	3,40	3,80	3,23	3,15	3,08	3,53	3,60	4,33	3,93	3,10
TUKAS	2,03	2,20	1,83	2,00	2,23	1,85	1,80	1,72	1,67	1,67	1,71	1,68	1,88	1,88	1,93
TUPRS	7,80	10,50	8,20	8,00	8,70	7,80	10,90	10,90	9,35	9,75	11,40	11,90	12,10	10,20	11,70
UCAK	13,75	17,75	16,00	14,00	15,00	12,00	13,30	12,40	12,40	12,90	13,60	14,80	15,70	15,20	18,90
YAZIC	13,75	18,75	14,75	15,00	16,50	12,00	16,50	15,90	14,50	13,90	15,00	15,90	18,90	17,70	23,60
YKFIN	4,90	5,80	1,85	5,10	4,10	3,05	3,55	3,75	4,20	3,58	4,50	4,85	6,60	3,88	4,10
YKSGR	1,90	1,63	1,13	1,70	1,58	1,25	1,81	1,73	1,81	1,47	1,21	1,31	1,58	1,37	1,51

EK 54: 2003-2004 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI														
	2003			2004											
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ACIBD	4,48	4,25	7,25	6,50	9,25	10,60	11,80	10,80	11,40	2,90	2,95	3,63	4,60	4,42	4,56
AEFES	18,20	17,20	17,70	17,60	18,90	18,00	19,90	18,30	17,30	20,20	20,20	23,00	23,60	23,40	27,25
AKBNK	6,95	6,50	7,35	6,50	6,95	7,00	6,60	6,15	5,45	6,05	6,40	6,80	6,55	6,80	8,35
AKCNS	5,20	5,85	4,03	3,63	3,78	3,80	3,70	3,10	3,00	3,33	4,23	4,20	4,32	4,70	4,76
AKGRT	5,85	5,75	4,75	4,08	4,60	4,58	3,85	3,50	3,65	4,20	4,55	4,80	4,64	4,56	5,40
ALKIM	3,43	3,30	3,80	3,60	3,98	6,20	6,60	5,90	5,55	4,60	4,33	4,65	5,00	4,58	4,20
ANACM	2,80	3,04	2,43	2,31	2,65	3,28	3,80	3,58	3,40	3,38	3,38	4,38	4,12	4,46	4,50
ANHYT	3,00	2,72	3,58	3,60	3,90	4,58	3,83	2,19	2,48	3,25	3,10	4,08	3,92	3,46	3,96
ANSGR	1,56	1,36	1,96	1,78	1,94	2,28	2,28	1,56	1,61	1,82	1,96	2,37	2,74	2,88	3,26
ATEKS	2,17	2,01	2,27	2,16	2,17	2,31	2,15	2,20	2,06	2,12	2,18	2,58	2,84	2,74	2,88
ATSYO	1,57	1,72	2,27	2,53	2,93	3,40	2,90	2,90	3,20	3,03	2,93	3,18	3,46	1,96	2,02
AYGAZ	3,40	3,25	3,88	3,43	3,48	3,78	3,38	2,98	3,00	3,18	3,33	3,53	3,34	3,14	3,24
BANVT	6,70	5,80	7,50	6,60	7,00	8,60	9,10	9,40	8,40	2,11	2,05	2,17	2,17	1,82	1,73
BJKAS	19,10	18,40	24,50	25,75	24,10	22,00	20,80	20,30	19,70	19,90	19,80	20,00	23,50	26,00	22,40
BRSAN	4,43	4,20	5,10	4,78	6,45	7,75	7,65	7,60	7,90	7,80	9,30	10,50	10,30	12,80	11,70
BRYAT	4,65	4,38	6,80	6,70	9,15	9,05	8,70	2,43	2,50	2,90	3,60	4,10	4,08	3,88	3,80
BSOKE	3,28	3,00	3,45	3,40	3,53	4,43	5,15	5,15	0,84	0,85	0,93	1,05	1,09	1,10	1,13
BTCIM	2,24	2,15	2,55	2,40	2,63	2,88	2,78	2,32	1,91	2,09	2,16	2,26	2,51	2,90	2,82
BUCIM	10,10	10,00	10,60	10,40	11,20	11,70	11,30	11,20	12,20	6,05	5,80	7,00	6,85	7,25	7,35
CIMSA	4,53	5,17	3,43	2,88	3,05	3,48	3,03	2,85	2,85	2,88	3,38	3,95	4,22	4,38	4,68
CLEBI	8,30	8,60	9,05	8,55	8,90	9,55	9,30	8,85	9,00	8,85	6,05	6,00	7,60	7,45	7,20
CMENT	5,05	4,90	5,35	5,15	5,60	5,70	5,40	5,45	5,15	4,95	5,00	5,45	7,60	7,25	7,10
DOBUR	4,53	4,05	5,35	4,50	4,83	5,05	4,63	2,19	2,37	3,83	4,75	4,75	4,68	4,40	4,16
ECILC	5,70	5,50	7,25	7,35	1,58	1,73	1,82	1,84	1,66	1,75	1,82	1,89	1,95	1,89	2,43
EDIP	1,40	1,33	1,45	1,41	1,83	1,89	1,83	1,81	2,02	1,98	2,09	2,31	2,29	2,84	2,92
EGGUB	6,40	6,20	8,00	10,00	10,10	10,00	11,40	11,50	12,30	12,80	12,10	13,20	15,10	17,70	22,30
EMNIS	1,62	1,56	2,13	1,83	1,80	2,33	2,49	2,30	2,20	2,33	2,30	2,48	2,62	2,62	3,30
ENKAI	52,00	53,25	36,50	32,25	33,75	32,50	27,50	28,75	30,50	30,75	30,00	35,25	36,25	37,00	37,25
ERBOS	3,78	3,80	4,30	4,13	5,35	7,90	7,55	6,60	6,35	6,55	5,03	5,35	6,10	6,80	6,10
EREGL	31,25	27,75	41,50	38,25	41,50	49,75	40,25	37,50	3,78	4,55	5,15	5,50	5,80	5,95	6,10
FENER					14,30	11,70	15,40	11,10	10,80	12,10	11,50	11,40	11,10	10,60	10,40
FINBN	1,23	1,32	1,57	1,31	1,47	1,72	1,69	1,43	1,54	1,67	1,75	1,50	1,48	1,62	2,42
FORTS	1,26	1,29	1,72	1,56	1,74	2,20	2,29	1,80	2,09	2,12	1,61	1,70	1,60	1,62	2,54
FROTO	8,30	7,60	9,40	9,15	9,15	11,00	11,20	10,40	10,80	11,10	11,20	11,80	11,30	10,00	10,70
GOLTS	6,25	6,70	7,40	8,45	9,10	10,00	10,50	9,75	8,80	8,75	9,55	10,40	12,50	13,90	16,80
GSRAY	31,00	37,00	40,25	63,00	60,00	61,00	59,50	53,00	56,50	66,00	71,50	72,00	88,00	85,50	70,00
HURGZ	3,93	3,83	5,00	4,00	4,65	4,68	4,03	3,70	4,08	2,68	2,85	2,73	2,92	2,78	3,18
ISCTR	7,50	7,20	5,70	5,15	6,00	5,90	5,08	4,95	5,40	5,65	4,98	5,50	6,10	6,75	7,45
IZOCM	1,93	1,76	2,13	2,08	2,60	2,85	2,73	2,26	2,24	2,34	2,49	3,23	3,24	3,22	3,24
KARTN	81,00	81,00	89,50	90,50	88,50	97,50	77,50	73,50	71,00	74,00	72,50	88,50	156,00	133,00	150,00
KCHOL	20,40	18,00	23,90	7,40	7,40	7,75	6,55	6,15	6,70	7,55	8,15	8,80	8,80	7,85	8,80
KIPA	16,20	17,20	17,60	17,30	17,80	17,60	17,90	17,70	17,80	17,70	17,60	17,80	21,70	21,10	20,60
KONYA	13,00	13,50	17,30	15,90	16,00	17,70	17,90	15,80	14,30	15,00	15,60	17,80	20,40	28,00	40,25
KRTEK	2,20	2,14	2,27	2,10	2,08	2,17	3,55	4,08	4,85	5,05	4,93	1,53	1,51	1,30	1,13
LUKSK	3,08	3,10	3,25	3,15	3,20	3,28	3,08	2,73	2,75	2,83	2,85	3,18	3,32	4,12	3,76
MIGRS	20,40	17,60	20,10	7,30	7,20	8,40	7,10	6,90	7,20	7,85	8,10	8,35	8,85	9,25	11,20
MRSHL	30,25	30,50	39,00	35,00	36,75	38,75	39,25	18,20	17,80	17,10	16,20	17,00	21,70	20,40	20,70
MUTLU	7,45	6,80	8,20	8,00	10,60	11,40	11,60	10,80	11,10	10,90	10,05	10,80	15,20	12,00	12,60
NUHCM	4,18	4,35	4,40	4,78	5,05	5,20	5,30	4,90	5,10	5,45	5,85	6,20	6,60	8,20	8,40
PNSUT	1,93	1,93	2,88	2,65	3,08	3,70	4,70	4,60	1,44	1,50	1,68	1,65	1,75	1,93	2,17
PTOFS	4,45	4,13	4,95	5,00	5,30	5,85	5,35	4,70	4,68	5,05	4,68	5,20	4,78	4,48	4,48
SAHOL	6,30	5,50	6,65	5,80	6,25	6,25	4,63	4,23	4,40	4,65	4,88	5,40	5,30	4,52	5,25
SARKY	6,00	5,60	6,85	8,25	8,25	9,05	10,40	2,00	1,62	1,60	1,64	1,78	1,97	1,90	1,98
SISE	2,29	2,02	2,80	2,95	3,55	3,90	3,65	2,53	2,75	3,10	3,33	3,30	3,54	3,36	3,72
SKTAS	10,30	9,55	11,90	11,40	15,60	17,40	14,10	13,00	11,00	11,30	11,70	14,00	17,90	17,80	17,20
TACYO	2,50	2,57	3,60	4,60	5,30	4,65	4,23	2,90	2,95	3,43	3,45	3,60	4,12	3,88	3,90
TCELL	11,30	11,20	14,00	13,50	16,50	18,70	15,40	15,70	18,30	6,00	5,50	6,70	8,50	8,75	9,40
TEBNK	3,03	3,16	4,43	3,85	4,38	4,80	4,50	3,78	4,18	4,20	5,50	5,75	5,85	7,55	8,00
TIRE	1,45	1,38	1,76	1,98	2,43	2,58	2,31	2,33	2,20	2,20	2,36	2,46	2,48	2,50	2,47
TRKCM	4,33	3,90	3,10	3,18	3,60	3,58	3,28	3,10	3,40	3,60	3,83	3,80	3,64	3,72	3,68
TSKB	0,74	0,79	1,10	0,99	1,07	1,16	1,10	1,01	1,02	1,19	0,97	1,15	1,12	1,12	1,31
TUPRS	12,10	10,20	11,70	12,00	11,00	11,10	9,00	8,95	9,75	10,70	11,60	12,30	13,60	14,50	13,70
UCAK	15,70	15,10	18,90	17,10	17,40	18,50	16,70	16,00	16,00	17,00	18,30	19,00	26,50	42,25	40,75
ULKER					5,60	7,15	5,85	6,10	5,65	5,65	6,25	6,35	6,15	5,50	5,15
YAZIC	18,90	17,80	23,60	27,50	27,50	36,75	38,25	32,50	29,25	23,40	24,00	24,80	26,50	23,90	31,00
YKFIN	6,60	5,30	4,10	3,73	3,35	3,95	3,75	3,75	4,70	3,78	3,13	3,20	2,96	2,54	2,41
YKSGR	1,58	1,37	1,51	1,36	1,35	1,50	1,39	1,38	1,44	1,49	1,43	1,53	1,60	1,56	1,74
ZOREN	4,55	4,43	5,05	6,00	5,35	5,35	4,68	5,45	5,30	5,10	5,05	5,55	5,10	5,10	5,05

EK 55: 2005 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(AC-KC)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2005											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ACIBD	5,10	5,10	4,62	4,90	4,62	4,36	6,50	6,90	9,10	9,00	10,40	12,50
ADNAC	0,75	0,95	0,85	0,72	0,85	0,83	0,93	0,93	1,17	1,07	1,26	1,48
ADEL	2,74	2,76	2,41	2,16	2,62	2,68	3,28	3,76	3,68	4,42	4,48	5,65
AEFES	27,00	27,25	26,25	27,00	27,25	30,75	30,00	32,50	36,00	33,00	36,50	37,75
AFMAS	9,10	9,25	8,85	8,20	8,20	2,98	3,84	3,38	3,12	3,28	4,12	4,74
AGYO	0,92	0,93	0,84	0,68	0,82	0,88	0,96	0,92	1,15	1,14	1,39	2,05
AKBNK	8,35	8,00	6,55	6,65	7,30	7,70	7,35	7,95	8,95	8,40	10,80	11,00
AKCNS	5,30	5,65	4,90	3,98	4,66	5,35	6,10	6,10	7,25	6,35	7,80	8,20
AKGRT	6,05	6,25	4,78	4,36	5,25	5,60	6,35	6,65	8,15	7,50	8,95	10,30
AKSA	15,90	15,70	13,50	11,40	12,00	12,70	13,20	13,30	12,80	11,70	12,60	12,70
AKSUE	19,80	21,70	18,10	13,00	13,00	12,20	11,60	13,80	13,50	15,10	19,50	21,10
ALCAR	12,20	11,90	10,15	8,55	9,15	9,65	11,70	11,30	11,20	10,70	14,00	15,10
ALKIM	4,56	4,44	3,86	3,36	3,52	3,92	4,04	3,96	4,78	4,80	5,30	6,05
ANACM	4,88	5,35	4,48	4,30	4,88	5,15	5,70	5,55	5,20	4,84	5,40	6,05
ANHYT	4,04	3,98	3,78	2,46	1,97	2,23	2,34	2,28	2,28	2,27	3,40	4,76
ARCLK	8,65	8,65	7,80	6,30	7,20	7,95	8,10	7,95	7,75	8,05	8,70	9,40
ARENA	15,70	14,90	18,70	16,80	2,58	2,58	3,08	2,80	2,70	3,34	3,94	4,04
ASELS	13,70	18,60	23,50	18,00	18,20	20,40	22,10	21,10	23,50	20,50	23,60	31,25
ASUZU	11,40	11,70	10,80	9,45	9,20	10,00	11,10	12,30	13,80	13,00	15,10	18,70
ATEKS	2,86	2,96	2,74	2,32	2,33	2,39	2,44	2,41	2,30	2,28	2,72	3,00
AYEN	3,06	2,80	2,69	2,80	1,86	1,93	2,25	2,15	2,12	2,16	2,50	2,74
AYGAZ	3,62	3,58	3,14	2,66	2,80	3,10	3,16	3,42	3,44	3,92	5,15	6,05
BAGFS	36,25	30,75	29,00	23,10	28,00	27,75	32,50	37,00	40,25	41,75	45,25	49,50
BOLUC	1,86	2,04	1,86	1,64	1,72	1,90	2,14	2,18	2,72	2,51	3,06	3,06
BOSSA	2,04	2,28	2,18	1,57	1,59	1,06	1,19	1,16	1,13	1,13	1,12	1,30
BRISA	92,50	94,50	70,00	54,00	71,00	76,50	78,50	79,00	81,00	79,00	91,00	95,00
BRSAN	12,70	13,20	12,40	9,70	10,15	10,10	11,00	10,50	10,30	9,65	11,10	11,40
BRYAT	4,28	4,20	4,46	3,44	4,12	4,00	4,50	4,30	4,26	4,20	4,90	5,50
BSOKE	1,33	1,38	1,24	1,18	1,72	1,71	2,08	2,16	2,78	2,78	2,98	3,40
BTCIM	3,50	3,44	3,36	3,56	3,68	3,96	4,74	5,10	6,10	6,40	7,30	7,45
BUCIM	7,90	8,15	8,40	8,35	9,50	14,10	14,50	13,70	13,50	13,90	16,20	18,80
CEMTS	3,76	4,22	4,14	3,18	4,24	4,88	5,55	5,50	4,88	5,20	5,70	5,75
CIMSA	5,35	5,95	5,25	4,34	5,75	6,40	7,65	8,05	9,40	7,85	8,95	9,55
CMENT	7,65	8,45	7,40	7,05	7,65	8,65	9,35	12,60	12,10	12,40	14,50	14,00
DESA	1,29	1,28	1,17	1,00	1,02	1,02	1,11	1,22	1,10	1,06	1,15	1,48
DEVA	2,02	2,16	1,84	1,56	1,57	1,85	2,90	3,34	3,78	5,00	6,10	9,15
DMSAS	1,76	1,71	1,43	1,31	1,38	1,37	1,52	1,47	1,44	1,47	1,51	1,62
DOAS	4,40	4,14	3,80	3,32	3,44	3,24	3,74	3,70	3,74	4,94	6,30	6,85
DOBUR	4,58	4,08	3,52	3,04	3,14	3,84	3,94	3,76	3,64	3,42	4,34	6,75
DOKTS	2,23	2,14	1,99	1,65	1,57	1,71	1,89	1,84	1,79	1,64	1,88	2,26
DYHOL	3,66	3,80	3,70	3,34	3,12	3,36	3,72	3,62	3,50	3,42	4,14	5,35
ECILC	2,21	2,34	3,06	2,70	3,30	3,92	4,18	3,94	3,94	3,84	4,86	4,34
EGZYT	6,45	6,55	6,20	2,66	2,66	3,12	3,84	3,70	3,86	4,06	5,04	5,40
EGGUB	28,25	28,25	26,25	21,00	21,30	22,10	25,00	24,75	24,10	23,80	26,75	31,50
ENKAI	17,90	20,60	19,40	20,70	14,90	14,80	13,70	14,70	14,70	14,90	15,30	16,80
EREGL	6,50	6,85	6,45	5,90	5,50	5,80	6,55	7,30	8,90	7,30	8,75	8,95
FENER	12,10	12,70	12,80	12,90	12,80	13,20	16,80	17,30	14,90	16,30	17,50	20,80
FFKRL	2,54	2,54	2,68	2,21	2,86	4,02	4,82	4,76	7,00	5,90	7,10	9,00
FINBN	3,00	3,46	3,26	3,78	4,85	5,90	5,80	7,05	7,20	4,10	5,50	6,00
FMIZP	820,00	685,00	720,00	615,00	665,00	705,00	695,00	685,00	690,00	835,00	890,00	1.140,00
FROTO	11,40	11,40	10,20	9,30	8,50	8,80	9,80	9,90	9,35	9,65	11,80	11,80
GENTS	1,75	1,93	1,93	1,73	1,80	1,88	1,97	1,93	2,05	2,17	2,47	3,28
GSDHO	0,93	1,21	1,05	0,87	1,11	1,00	1,05	1,26	1,79	1,68	1,80	2,22
GSRAY	80,50	83,50	89,50	77,50	76,00	81,00	114,00	113,00	116,00	120,00	121,00	117,00
GUBRF	3,16	2,98	2,78	2,25	2,35	2,36	2,74	2,68	2,76	2,66	2,94	3,22
GUSGR	1,74	1,82	1,61	1,47	1,53	1,84	2,10	2,18	2,86	2,76	2,88	3,32
HEKTS	1,32	1,17	1,06	0,89	1,02	0,85	0,92	0,95	1,06	1,08	1,27	1,33
HURGZ	3,46	3,40	2,94	2,48	2,62	3,18	3,50	3,54	4,00	3,80	5,20	5,30
IDAS	2,20	2,42	2,28	1,75	1,72	1,86	1,93	1,79	1,67	1,64	1,91	2,51
IHLAS	1,19	1,17	0,99	0,80	0,92	0,74	0,84	0,80	0,82	0,79	0,83	0,90
INDES	4,40	4,34	4,10	3,76	1,35	1,40	1,62	1,60	1,52	1,80	2,04	2,49
ISCTR	7,85	9,10	7,80	7,05	7,40	7,80	7,55	8,00	9,35	9,35	11,70	11,70
ISFIN	7,90	6,90	5,45	4,22	5,50	3,00	3,88	3,90	5,90	6,05	6,75	7,10
ISGYO	2,19	2,20	1,92	1,64	2,04	2,17	2,20	2,12	2,62	2,41	2,76	2,96
ISYAT	3,28	3,20	2,76	2,19	2,37	2,74	2,90	3,16	3,40	3,50	4,20	4,50
IZOCM	3,62	4,16	4,52	3,68	4,34	4,50	4,82	4,68	6,40	6,35	8,05	8,85
KARTN	202,00	170,00	147,00	112,00	122,00	136,00	144,00	152,00	147,00	184,00	173,00	185,00
KCHOL	8,65	8,70	5,90	5,20	5,80	5,90	6,15	6,25	6,10	5,04	6,65	6,35

EK 56: 2005 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(KE-ZO)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2005											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
KENT	26,00	26,00	24,80	19,80	21,30	30,25	31,50	39,50	49,00	42,25	45,25	46,00
KIPA	21,00	24,00	24,30	26,00	28,50	26,25	26,75	27,75	33,00	37,25	40,00	40,25
KONYA	41,75	39,50	42,50	32,25	38,50	44,25	61,00	62,50	63,00	61,00	72,00	88,00
KORDS	2,72	2,62	2,39	2,06	2,26	2,90	4,02	4,10	4,20	4,14	4,34	4,66
MIGRS	10,40	10,50	9,40	9,55	10,60	10,40	10,50	11,50	11,40	11,80	13,20	13,10
MRDIN	3,82	3,92	4,08	3,80	3,58	3,66	4,20	4,40	5,90	6,05	7,50	7,25
MUTLU	14,40	16,70	17,40	19,00	22,70	25,00	26,75	23,50	34,50	1,61	1,69	1,69
NETAS	36,50	37,00	33,50	27,75	30,00	32,75	33,75	33,00	28,75	29,00	34,50	43,25
NUHCM	8,25	8,60	8,40	8,05	7,85	8,30	9,35	10,70	13,00	12,60	7,90	8,10
OLMKS	3,02	2,90	2,58	1,94	2,29	2,50	2,68	2,72	2,58	2,78	3,06	3,50
OTKAR	6,25	6,70	6,35	4,94	4,52	5,00	6,00	6,15	6,40	6,00	7,60	8,80
PETUN	1,32	1,33	1,21	1,09	1,10	1,09	1,14	1,30	1,29	1,31	1,86	2,30
PNSUT	1,93	1,93	1,77	1,51	1,60	1,63	1,68	1,97	2,40	3,04	3,90	5,60
PRKAB	2,62	2,92	2,56	1,96	2,35	2,74	2,72	3,00	2,68	2,54	3,38	4,24
PTOFS	5,40	4,88	4,38	3,70	4,42	4,12	4,76	5,10	4,46	4,70	5,15	6,25
SAHOL	5,65	5,55	4,68	4,04	4,68	5,15	5,75	5,95	6,95	6,30	8,10	7,65
SARKY	2,13	2,19	1,96	1,73	1,67	1,74	1,86	1,95	1,92	1,88	2,14	2,60
SISE	4,06	4,18	3,38	3,04	3,28	3,90	4,84	4,66	4,28	3,88	4,50	4,70
SKTAS	20,20	25,00	24,90	19,70	15,50	16,50	16,60	15,70	16,80	17,40	18,70	20,10
TCELL	9,80	9,45	9,25	8,50	7,10	6,60	7,30	7,35	7,40	7,10	8,45	8,20
TEBNK	8,55	9,55	7,35	6,65	8,70	9,25	12,80	13,10	18,60	16,20	20,40	21,70
TIRE	2,45	2,49	2,22	1,87	1,90	1,92	1,97	1,92	2,03	1,87	2,04	2,44
TOASO	3,06	2,82	2,47	1,84	1,89	2,27	2,13	2,13	2,50	2,50	2,88	2,84
TRKCM	4,10	4,72	4,50	4,04	4,36	4,50	5,05	5,15	4,80	4,78	5,15	5,25
TSKB	1,95	2,50	2,96	2,86	2,08	2,05	2,80	2,86	3,62	3,52	4,46	4,60
TSKYO	2,00	2,02	1,81	1,40	1,47	1,66	1,18	1,17	1,07	1,04	1,44	1,64
TTRAK	7,80	7,90	7,70	6,70	5,70	5,80	6,65	6,75	6,75	7,15	8,80	9,70
TUDDF	5,70	5,85	5,55	5,35	6,10	5,80	8,00	7,75	9,05	8,20	9,05	10,00
TUPRS	16,00	17,00	19,10	17,50	17,40	19,10	19,40	20,60	23,70	23,10	23,80	24,80
UCAK	6,35	6,05	5,10	4,26	4,50	5,35	5,55	5,50	5,35	5,40	6,55	7,10
ULKER	5,15	5,30	4,46	3,42	3,92	4,00	4,14	4,12	4,94	4,38	4,74	4,88
VKGYO	5,40	5,85	5,90	5,30	5,95	6,05	6,50	2,94	2,84	3,08	3,06	3,88
YAZIC	40,25	41,00	37,00	38,25	40,00	50,50	27,00	29,50	31,50	32,75	35,00	36,25
YKRYO	1,17	1,08	0,96	0,86	0,84	0,91	0,96	1,14	1,25	1,26	1,46	1,51
YKSGR	2,74	2,38	2,26	1,97	1,89	2,13	2,35	2,58	2,52	2,58	3,34	3,30
YUNSA	1,53	1,58	1,49	1,22	1,25	1,34	1,38	1,44	1,42	1,84	1,91	2,17
ZOREN	5,30	5,20	4,58	3,90	4,08	4,40	4,86	5,25	5,50	4,94	5,45	5,85

EK 57: 2006 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(AC-GE)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2006											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ACIBD	13,90	13,80	13,60	16,10	17,20	14,80	15,10	16,70	16,20	16,00	16,00	15,20
ADNAC	1,39	1,54	1,42	1,32	1,12	0,90	0,92	1,02	0,99	1,15	1,06	0,81
ADEL	7,35	7,35	6,05	6,20	6,00	4,80	5,50	7,05	6,80	7,10	6,85	6,45
AEFES	45,25	45,75	43,00	44,25	39,00	43,00	40,00	39,00	37,50	40,00	42,00	43,75
AFMAS	5,75	5,65	6,40	6,25	5,90	5,10	4,88	4,62	4,74	4,68	4,78	4,66
AFYON	1.365,00	1.365,00	1.365,00	1.385,00	1.100,00	1.095,00	1.030,00	1.170,00	1.075,00	1.215,00	1.125,00	1.165,00
AGYO	2,46	2,82	2,30	2,04	1,34	1,22	1,28	1,63	1,57	1,59	1,48	1,47
AKBNK	11,50	13,40	11,30	11,00	9,30	7,60	7,20	8,00	7,75	8,30	8,15	8,60
AKCNS	10,00	10,80	8,50	10,10	8,45	6,25	7,30	7,90	7,20	7,90	7,70	8,50
AKGRT	12,60	13,90	6,55	6,65	5,40	4,38	5,40	5,35	5,65	6,10	5,35	5,35
AKMGY	46,50	45,75	42,75	44,25	38,50	33,25	37,25	37,00	35,75	36,75	35,50	37,50
ALARK	56,00	64,50	52,50	55,00	50,00	3,92	3,90	3,86	4,00	4,12	3,62	3,58
ALCAR	15,50	22,20	20,50	21,10	17,00	15,90	15,90	15,10	15,50	18,00	15,70	16,90
ALGYO	71,00	68,50	58,50	59,00	44,25	42,00	27,75	30,00	27,00	28,50	25,75	24,90
ALKIM	5,75	6,75	6,40	7,15	6,40	5,30	4,52	4,78	4,70	4,88	4,70	4,66
ALTIN	2,66	2,82	2,56	2,68	3,54	2,56	1,98	2,30	3,34	3,90	3,02	3,28
ANACM	6,40	6,95	6,00	5,55	4,94	4,92	4,94	4,80	5,05	5,15	5,00	5,60
ANELT	6,70	4,00	3,70	3,70	3,24	3,30	3,04	3,14	3,00	3,08	2,98	3,10
ANHYT	6,45	6,45	5,35	6,60	4,28	3,62	3,80	4,34	4,52	4,82	4,88	4,86
ANSGR	4,60	4,74	3,94	4,44	2,43	2,02	2,26	2,50	2,39	2,66	2,32	2,36
ARCLK	12,40	12,30	11,10	11,20	9,80	9,05	9,30	9,45	9,45	9,35	8,05	8,35
ARENA	5,10	6,85	6,10	6,05	4,48	3,08	3,18	3,40	3,62	4,30	3,70	3,34
ARFYO	2,45	3,00	2,88	3,30	1,04	0,84	0,81	0,86	0,86	1,15	0,93	1,03
ASELS	37,00	38,50	41,00	38,00	28,00	22,40	25,75	24,50	23,50	25,60	25,20	24,30
ASUZU	18,50	22,60	21,40	21,70	17,10	13,40	13,30	13,70	14,10	15,00	13,00	13,40
ATAYO	15,50	14,80	12,90	13,90	16,00	12,40	13,30	2,10	1,94	2,10	1,85	1,76
ATLAS	7,25	6,75	5,70	6,60	5,60	1,88	1,00	1,02	0,99	1,25	1,08	1,12
ATSYO	2,58	2,66	2,34	2,43	1,05	0,86	0,81	0,86	0,82	1,11	1,10	0,95
AVRSY	1,61	1,67	1,51	1,52	1,19	0,95	0,76	0,74	0,73	0,92	0,77	0,77
AYGAZ	5,55	6,10	5,20	5,35	4,60	3,54	3,44	3,42	3,38	3,76	3,56	4,00
BAGFS	51,00	56,00	46,25	46,50	33,50	28,75	30,00	28,25	27,50	29,00	27,75	27,75
BIMAS	40,50	43,50	42,75	51,50	49,50	46,25	47,25	53,00	57,00	64,50	68,50	75,00
BOLUC	3,26	3,50	2,96	3,06	2,59	2,64	2,56	2,86	2,86	3,12	2,72	2,82
BOSSA	1,29	1,47	1,31	1,22	1,04	0,97	0,92	1,29	1,21	1,62	1,95	2,11
BRISA	92,50	98,00	97,50	85,00	72,50	58,50	66,00	71,50	76,00	88,50	82,50	90,00
BRSAN	12,20	14,10	12,70	12,60	11,70	10,20	9,85	10,70	10,10	11,90	12,90	12,50
BRYAT	6,15	7,55	6,75	7,20	5,70	4,14	4,28	4,34	4,28	4,56	4,54	4,48
BSHEV	29,50	38,50	33,50	35,75	30,25	24,90	27,00	26,75	28,00	31,25	31,50	34,25
BSOKE	3,36	3,82	3,10	3,56	3,28	2,72	2,82	3,66	3,80	4,04	3,24	3,32
BTCIM	7,25	8,40	7,50	7,10	7,25	8,75	7,40	7,95	8,40	8,65	7,80	8,00
BUCIM	18,90	19,50	21,20	13,10	11,10	11,00	10,40	11,00	10,70	11,10	10,90	11,00
BUMYO	1,43	1,44	0,99	0,94	0,75	0,73	0,74	0,74	0,74	0,89	0,82	1,21
CEMTS	6,30	7,10	6,05	3,22	2,70	2,35	2,49	2,62	2,49	2,66	2,52	2,66
CIMSA	11,10	10,90	9,95	11,60	9,30	6,45	7,65	8,60	8,75	8,95	8,70	9,10
CLEBI	32,00	37,75	29,00	26,75	32,75	26,00	21,70	27,25	28,25	29,50	26,25	24,40
DENTA	2,15	2,37	2,25	2,20	1,82	1,61	1,54	1,63	1,94	1,88	2,45	2,31
DESA	1,64	1,66	1,41	1,36	1,13	1,02	1,00	0,95	0,91	0,97	1,00	0,89
DEVA	8,90	7,75	6,75	6,80	10,40	8,60	8,05	8,05	7,85	8,95	9,70	11,30
DITAS	85,00	91,50	88,50	97,00	95,00	83,00	84,50	94,00	7,60	7,50	6,65	6,00
DMSAS	1,64	1,76	1,72	1,59	1,27	1,28	1,28	1,31	1,33	1,40	1,30	1,25
DOAS	8,60	9,95	9,35	10,90	6,70	5,50	5,80	6,10	7,05	7,15	6,35	5,70
DOHOL	5,25	7,00	6,15	6,30	5,20	5,85	6,15	6,25	5,85	6,25	2,54	2,23
DOKTS	2,13	2,66	2,64	2,72	2,96	3,16	3,84	4,06	4,56	4,36	4,50	4,40
ECBYO	1,45	1,47	1,35	1,32	1,10	1,07	0,98	0,99	0,98	1,18	1,05	0,99
ECZYT	4,96	5,50	4,66	4,84	4,16	3,48	3,76	4,02	4,16	4,22	4,56	4,70
EGCYO	3,10	3,10	3,52	3,00	4,32	5,85	4,50	3,70	3,56	3,50	1,55	1,35
EGGUB	31,25	38,00	31,25	33,25	27,00	23,80	25,50	25,00	25,00	27,25	25,25	24,40
ENKAI	15,70	18,50	18,40	20,50	10,40	11,60	11,60	12,20	11,10	12,30	12,70	15,10
EREGL	9,20	8,90	8,20	7,90	6,65	7,55	7,65	7,15	6,75	8,40	8,60	9,00
EVNYO	1,33	1,41	1,33	1,27	1,00	0,88	0,75	0,85	0,84	1,01	0,92	0,93
FENER	21,70	21,70	21,70	21,70	22,20	22,80	23,20	22,60	20,30	20,30	20,30	21,80
FINBN	7,50	7,20	7,70	6,90	7,55	7,70	5,80	5,75	6,05	5,75	5,80	5,90
FMIZP	980,00	1.000,00	810,00	815,00	700,00	665,00	655,00	895,00	855,00	1.010,00	1.105,00	1.160,00
FNSYO	2,02	2,09	2,00	2,02	2,35	1,96	1,35	1,40	1,38	1,41	1,35	1,48
GARAN	6,10	5,95	5,00	5,45	4,72	3,94	4,30	4,28	4,48	5,35	4,82	4,68
GARFA	6,40	6,40	6,45	6,55	5,15	4,14	4,32	4,44	4,08	4,40	3,94	4,20
GDKYO	1,78	1,85	2,12	2,88	2,80	1,57	1,28	0,96	0,91	1,05	0,97	0,95
GENTS	3,40	3,98	3,48	3,92	1,61	1,40	1,32	1,39	1,60	1,67	1,64	1,73

EK 58: 2006 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(GO-YU)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2006											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
GOLTS	75,50	70,50	73,00	75,00	75,00	88,50	73,00	62,50	54,00	61,50	61,50	59,00
GRNYO	2,28	2,32	2,18	2,07	1,65	1,40	1,35	1,16	1,07	1,03	0,89	0,91
GSRAY	128,00	120,00	155,00	129,00	134,00	130,00	122,00	76,00	69,00	66,50	66,00	71,50
GUSGR	3,36	4,52	3,72	3,68	2,58	2,35	2,32	2,38	2,60	2,80	2,58	2,47
HDFYO	1,58	1,48	1,26	1,22	0,83	0,89	0,80	0,84	0,76	0,88	0,86	0,80
HEKTS	1,34	1,66	1,58	1,43	0,94	0,83	0,81	0,88	0,88	0,96	1,00	1,03
HURGZ	5,50	5,55	5,15	4,85	4,32	3,24	3,46	3,48	3,80	4,18	4,02	3,74
IBTYO	1,06	1,03	1,02	0,98	0,81	0,70	0,79	0,83	0,73	0,80	0,74	0,82
INDES	3,08	3,38	3,68	3,90	2,36	1,56	1,55	1,91	1,78	2,14	2,07	2,03
ISCTR	12,00	12,50	11,20	11,10	9,20	7,80	8,00	8,45	8,05	9,45	6,05	6,50
ISFIN	8,00	8,85	7,50	7,55	5,95	4,20	2,16	2,42	2,25	2,74	2,47	2,60
ISGYO	3,40	3,78	3,34	3,42	2,59	2,40	2,64	2,66	2,64	2,90	2,80	2,90
ISYAT	4,34	4,70	4,56	4,80	3,52	3,06	3,04	3,20	3,46	3,34	3,24	3,32
IZOCM	10,10	13,20	12,80	12,30	11,40	11,50	11,30	13,60	16,00	16,10	16,40	16,60
KARTN	187,00	173,00	151,00	165,00	173,00	164,00	168,00	161,00	166,00	165,00	157,00	149,00
KCHOL	7,30	8,00	7,15	7,25	6,10	4,72	5,20	5,45	4,86	5,65	4,98	5,50
KENT	42,75	43,75	39,50	40,75	43,50	36,75	41,50	53,50	56,00	43,25	45,25	39,00
KONYA	89,00	98,00	82,50	86,00	72,00	60,50	62,50	78,50	79,00	82,50	74,00	73,50
KORDS	6,50	6,90	5,60	4,90	3,68	3,66	3,34	3,66	3,48	3,96	3,76	3,84
LOGO	17,40	19,00	18,60	5,50	4,90	3,80	3,66	3,82	3,80	4,14	3,72	3,20
LUKSK	6,10	6,55	5,25	6,40	4,86	4,88	5,40	5,35	1,71	1,83	1,82	1,83
MIGRS	14,60	17,40	16,70	18,40	13,00	12,70	12,10	14,10	15,20	16,80	15,20	18,30
MNDRS	1,13	1,20	1,35	1,53	1,13	1,16	0,50	0,48	0,52	0,54	0,55	0,50
MRDIN	7,05	9,50	8,95	9,55	7,65	7,10	7,65	8,15	8,05	8,75	7,35	7,30
MRSHL	30,25	32,00	26,50	28,75	23,50	22,10	21,70	21,90	24,30	24,90	24,50	25,20
MUTLU	1,59	1,70	1,94	1,59	1,27	1,08	1,09	1,33	1,38	1,52	1,42	1,64
NETAS	41,25	47,25	38,75	42,00	38,25	31,00	32,25	33,75	30,75	36,50	32,00	30,50
NUHCM	8,15	8,55	8,35	8,70	8,45	8,30	8,25	7,95	7,90	8,15	8,10	9,05
OLMKS	3,70	4,06	3,60	3,70	3,30	3,14	3,08	3,42	3,32	3,60	3,90	3,90
OTKAR	9,20	14,10	12,50	12,60	10,70	10,05	11,90	12,50	12,60	13,70	17,30	15,20
PETUN	2,82	2,94	2,49	3,12	2,60	2,08	2,27	2,57	2,46	2,52	2,66	2,70
PNSUT	6,75	6,05	4,92	5,60	3,78	3,00	3,46	4,96	4,46	4,78	4,50	4,36
PTOFS	5,65	6,95	8,90	8,45	7,45	5,50	5,70	5,55	4,74	5,25	5,05	4,58
SAHOL	10,20	10,40	9,50	6,25	4,90	4,28	4,76	5,55	5,35	6,15	5,65	5,55
SARKY	2,70	3,36	3,22	3,18	3,54	3,04	3,48	4,50	4,46	4,94	4,44	4,04
SKTAS	20,60	23,50	26,00	26,50	3,02	2,32	2,45	3,02	3,26	3,16	3,12	3,16
SODA	5,05	7,20	7,15	6,60	5,80	5,60	6,60	6,60	6,80	7,40	7,25	7,30
TCELL	9,05	9,50	8,60	8,40	7,20	7,25	6,70	6,80	7,70	7,85	6,80	7,15
TEBnk	29,00	29,00	25,75	24,50	23,60	11,70	13,80	14,30	13,40	16,90	16,20	17,50
TIRE	2,46	2,96	2,58	2,72	2,39	2,46	2,30	2,39	2,21	2,17	2,74	3,88
TKBNK	9,50	10,30	8,85	8,90	7,20	5,40	7,40	6,75	6,55	7,40	6,55	6,40
TOASO	4,20	4,38	4,26	4,24	3,86	4,14	4,04	4,00	4,06	4,82	5,00	4,90
TRCAS	15,40	4,68	5,75	5,80	4,80	4,76	4,56	4,54	4,04	4,64	5,40	5,40
TRKCM	5,45	5,75	5,75	5,90	4,78	4,28	3,66	3,58	3,88	4,08	3,56	3,90
TSKB	5,65	5,95	5,02	5,20	2,76	2,10	2,29	2,60	2,76	3,14	2,78	2,58
TSKYO	1,46	1,54	1,36	1,32	0,85	0,72	0,65	0,67	0,70	0,83	0,73	0,79
TSPOR	5,70	5,95	5,85	6,05	5,80	5,65	5,70	5,35	5,30	4,60	4,26	4,24
TTRAK	12,40	16,00	16,80	18,10	14,30	12,20	12,50	13,60	13,60	15,10	14,70	13,70
TUDDF	10,30	12,30	10,70	11,80	10,90	11,20	13,30	12,20	13,20	12,50	10,50	10,60
TUPRS	27,50	25,25	23,70	28,00	26,50	26,50	28,25	26,75	23,30	24,20	24,00	24,20
UCAK	7,15	8,85	6,85	6,40	5,55	3,98	5,10	5,05	3,66	4,52	4,66	4,62
ULKER	5,00	5,65	5,40	5,05	4,14	3,26	3,60	3,74	3,96	4,16	3,80	3,78
UNYEC	4,50	5,20	4,64	4,92	4,44	3,72	3,94	4,54	4,72	4,96	4,60	4,70
VAKBN	8,20	8,70	7,35	8,35	7,00	6,20	6,30	6,75	6,70	7,65	6,45	6,65
VKFYT	4,04	4,18	3,64	3,86	3,42	2,74	2,54	1,64	1,56	1,66	1,66	1,61
VKGYO	4,62	4,62	3,92	4,14	3,50	2,76	2,52	2,78	2,86	2,92	2,62	2,68
YAZIC	40,25	48,00	43,75	43,50	36,00	33,00	33,00	33,75	33,25	38,00	33,50	36,00
YKRYO	1,44	1,53	1,48	1,39	1,29	0,98	0,91	0,96	0,92	1,04	0,97	0,96
YUNSA	2,02	2,27	2,07	1,79	1,46	1,38	1,37	1,60	1,53	1,75	2,24	2,16

EK 59: 2007 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(AC-GU)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2007											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ACIBD	14,60	13,90	15,60	16,80	16,90	9,20	9,00	9,50	9,00	8,65	8,40	8,30
ADNAC	0,79	0,83	0,86	0,73	0,77	0,75	0,80	0,77	0,81	0,79	0,78	0,75
ADEL	6,00	5,25	5,35	5,60	6,15	6,35	6,85	7,25	6,75	6,55	6,15	5,60
AEFES	46,00	43,75	45,75	46,75	54,50	52,50	52,00	47,25	12,60	14,20	12,60	13,90
AFMAS	4,68	5,65	5,55	4,90	5,05	6,15	5,75	5,70	5,70	5,35	4,98	4,36
AFYON	1.120,00	1.125,00	1.255,00	985,00	1.050,00	1.050,00	1.060,00	980,00	1.025,00	1.005,00	960,00	1.135,00
AGYO	1,46	1,59	1,89	1,73	1,86	1,76	1,79	1,55	1,81	2,30	2,32	2,17
AKBNK	9,00	9,30	9,30	10,00	9,25	7,30	8,85	8,30	9,20	10,60	8,60	8,70
AKCNS	9,40	9,15	8,70	8,45	8,75	8,05	9,70	9,95	9,25	8,50	7,70	7,10
AKGRT	5,90	5,80	6,85	6,45	7,30	7,90	9,10	8,75	8,35	8,60	7,35	6,90
AKMGY	38,75	37,75	43,50	40,75	46,00	42,75	40,25	37,50	41,00	40,25	39,75	38,75
AKSA	3,64	3,40	4,14	3,76	3,88	3,86	3,78	3,24	3,24	3,18	2,76	2,72
AKYO	1,70	1,67	1,87	1,32	1,65	1,59	1,76	1,68	1,77	1,76	1,65	1,64
ALARK	3,52	3,42	3,40	3,30	3,38	3,32	3,60	3,30	3,48	3,56	3,84	3,68
ALCAR	16,40	17,50	15,70	15,40	16,70	16,40	17,70	16,30	16,60	15,30	14,50	14,10
ALGYO	27,75	29,75	31,50	32,50	33,75	33,50	31,50	28,75	31,75	29,25	30,00	26,25
ALKIM	5,55	5,22	6,10	5,90	7,00	6,90	6,50	6,00	6,30	6,40	6,50	7,20
ANACM	5,85	6,20	5,95	4,96	5,60	5,45	5,40	4,86	5,15	2,48	2,47	2,78
ANELT	2,92	2,94	3,08	3,00	3,28	3,00	2,94	2,98	3,34	3,24	3,22	3,12
ANHYT	4,96	5,30	6,20	5,45	5,30	5,20	5,90	5,70	6,10	5,75	5,20	4,92
ANSGR	2,43	2,53	2,92	2,84	2,90	1,98	2,33	2,24	2,28	2,16	2,04	2,00
ARCLK	8,85	9,55	9,40	10,20	11,40	11,30	10,90	9,15	9,80	8,90	8,20	8,15
ARENA	3,40	3,30	3,50	3,28	3,56	3,40	3,80	3,44	3,52	4,36	4,10	3,74
ASELS	29,50	28,00	26,75	24,90	27,75	25,50	29,75	25,50	28,25	28,75	27,00	26,50
ASUZU	13,50	13,00	13,20	13,70	9,05	9,65	9,40	8,15	8,85	9,05	8,35	9,30
AVIVA	21,00	19,50	19,80	16,40	20,50	19,00	18,60	17,20	19,30	19,60	19,10	18,70
AYGAZ	4,14	3,74	3,86	4,40	5,25	5,50	5,65	4,70	5,15	5,45	4,94	5,25
BAGFS	28,25	30,25	34,00	36,75	39,50	40,50	52,00	45,25	48,00	56,00	59,50	71,00
BIMAS	83,50	80,50	82,00	86,50	79,00	87,00	87,50	95,50	100,00	96,00	97,50	105,00
BOLUC	2,90	2,86	2,54	2,72	2,68	2,92	3,06	2,76	2,62	2,56	2,38	2,28
BOSSA	2,24	2,01	1,92	1,75	1,87	1,83	1,86	1,64	1,63	1,63	1,61	1,62
BRISA	89,50	90,00	89,50	74,00	80,50	75,50	77,50	76,00	75,00	77,50	75,00	77,00
BRSAN	11,90	11,90	11,00	10,70	11,10	10,60	11,50	11,90	12,30	11,80	11,00	10,20
BRYAT	4,38	4,30	4,34	4,22	4,30	4,14	4,48	4,06	4,20	4,46	4,12	3,90
BSHEV	31,25	35,25	35,50	33,75	31,00	35,50	33,50	30,25	30,00	29,00	28,00	27,00
BSOKE	3,30	3,66	3,14	3,14	3,28	3,58	3,98	3,30	3,28	3,22	3,04	2,94
BTCIM	8,20	11,40	12,50	12,10	11,50	10,70	11,10	11,20	11,20	10,70	10,50	10,50
BUCIM	11,30	11,30	11,00	10,30	11,00	11,00	11,00	10,80	10,70	10,80	10,90	10,90
BUMYO	0,89	0,89	0,80	0,72	0,86	0,81	0,89	0,87	1,08	1,18	0,95	0,96
CCOLA	10,60	10,50	11,20	9,90	10,05	9,90	11,80	11,00	10,10	10,00	11,20	13,50
CEMTS	2,62	2,66	2,66	2,68	1,96	2,05	2,09	1,86	2,05	1,92	1,84	1,84
CIMSA	9,20	9,70	10,00	9,65	9,25	9,00	9,95	9,55	10,40	9,90	8,95	8,65
CLEBI	33,00	35,50	31,25	27,00	25,50	25,00	27,50	26,75	22,70	21,40	19,60	19,90
DENTA	2,32	2,09	2,31	2,42	2,90	3,22	1,35	1,48	1,65	1,52	1,38	1,60
DERIM	3,36	3,40	5,00	2,76	3,36	3,96	3,94	3,16	3,76	4,04	3,84	4,26
DITAS	5,70	5,30	6,00	5,15	5,80	2,76	2,84	2,58	2,64	3,46	3,32	3,14
DMSAS	1,25	1,27	1,34	1,32	1,48	1,48	1,93	1,90	1,96	1,85	1,72	1,67
DOAS	7,15	6,65	6,35	6,45	6,15	6,10	7,20	7,10	8,15	8,50	7,90	8,75
DOKTS	4,54	4,52	5,20	5,00	5,05	5,25	5,00	4,32	4,54	4,34	4,16	3,86
ECZYT	4,38	4,48	5,35	4,80	4,92	4,86	4,68	4,26	4,36	4,48	4,26	4,42
EGEEN	15,00	13,20	14,70	13,60	18,70	15,60	15,30	12,90	14,80	14,10	13,40	13,00
EGGUB	23,20	22,80	23,60	24,00	25,75	27,00	40,25	35,75	38,75	37,50	38,00	56,00
ENKAI	14,90	16,80	18,90	20,40	15,00	15,00	16,20	14,30	15,30	18,20	19,10	20,50
ERBOS	6,00	8,15	8,70	8,30	12,80	14,20	14,50	11,90	13,40	12,40	10,05	10,00
EREGL	10,60	11,60	13,90	15,80	8,40	8,00	9,50	10,20	11,30	11,30	9,75	10,30
EVNYO	0,88	1,00	1,07	1,10	1,23	1,20	1,23	1,20	1,16	1,07	0,96	0,93
FENER	21,70	21,80	23,40	24,00	23,60	23,60	24,80	26,00	26,50	28,25	30,75	33,00
FENIS	3,06	3,06	3,22	3,22	3,90	1,95	2,05	1,84	1,86	1,73	1,67	1,64
FINBN	5,60	4,98	5,70	5,85	6,05	5,95	5,45	5,25	5,15	5,30	5,30	5,25
FMIZP	895,00	735,00	735,00	695,00	730,00	800,00	850,00	870,00	990,00	1.000,00	1.020,00	850,00
FNSYO	1,30	1,37	1,39	1,27	1,34	1,29	1,38	1,33	1,35	1,33	1,28	1,24
FROTO	13,40	12,10	12,20	11,70	13,00	12,30	12,80	12,50	12,80	13,70	12,40	12,10
GARAN	5,30	5,40	6,25	6,70	7,25	7,35	9,00	8,35	9,25	10,70	10,45	10,50
GARFA	4,04	3,96	4,40	4,26	6,60	6,10	4,92	4,40	4,40	4,34	4,66	4,24
GDKYO	0,94	1,13	1,02	0,96	1,08	1,00	1,04	0,97	0,94	1,03	1,13	1,10
GENTS	1,72	1,59	1,58	1,68	1,88	1,46	1,65	1,69	1,65	1,57	1,54	1,46
GRNYO	0,88	0,91	0,92	0,85	0,95	0,80	0,86	0,85	0,88	0,90	0,85	0,83
GUBRF	3,86	3,60	3,70	3,66	6,45	6,95	7,70	7,80	7,60	8,65	7,85	8,80

EK 60: 2007 Yılı Aylar İtibari ile Hisse Senetlerinin Borsa Kapanış Fiyatları(HA-YU)

Hisse Kodu	BORSA KAPANIŞ FİYATLARI											
	2007											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
HALKB					8,60	8,45	9,00	8,75	9,80	9,85	10,00	12,20
HEKTS	0,98	0,94	0,97	0,83	1,04	1,17	1,23	1,22	1,34	1,27	1,22	1,19
INDES	1,83	1,83	1,81	1,68	1,93	1,86	1,83	1,85	1,94	1,80	1,72	1,89
ISCTR	6,70	6,70	6,70	6,55	6,15	6,15	7,10	6,35	7,30	7,95	7,65	7,35
ISFIN	2,78	2,72	2,86	3,18	3,32	2,29	2,78	2,27	2,55	2,56	2,35	1,84
ISGSY	3,96	3,92	3,80	3,58	3,72	3,46	3,36	3,12	3,10	2,94	2,80	2,84
ISGYO	3,00	2,92	3,16	3,02	3,10	2,13	2,23	2,04	2,07	1,94	1,79	1,72
ISYAT	3,50	3,34	3,36	3,26	3,10	2,80	2,88	2,96	3,08	3,06	2,90	2,88
IZMDC	7,20	6,20	6,40	6,65	6,50	3,16	3,10	2,64	2,80	2,62	2,50	2,62
IZOCM	17,50	19,60	18,00	17,70	17,70	17,80	17,60	17,00	19,60	18,40	16,70	16,60
KAPLM	12,10	10,10	9,90	8,30	8,95	8,90	8,85	8,70	8,70	9,45	10,00	9,55
KAREL	3,70	3,60	3,70	3,70	3,86	4,04	4,22	3,00	3,28	2,98	2,70	2,80
KARTN	92,00	86,00	89,00	95,00	95,50	92,00	88,00	82,00	80,00	70,00	60,50	66,50
KCHOL	6,00	6,15	6,30	6,75	7,25	5,25	6,00	5,95	6,35	6,35	6,00	6,35
KENT	36,25	36,50	37,00	40,75	50,00	50,00	59,00	54,50	55,00	46,25	46,75	40,50
KONYA	72,50	76,50	71,00	64,00	62,00	60,50	62,00	58,00	57,50	65,50	55,00	51,50
MIGRS	18,50	17,60	17,90	16,20	18,90	22,00	21,40	21,60	21,00	20,40	20,90	22,90
MNDRS	0,51	0,52	0,49	0,49	0,53	0,55	0,66	0,74	0,72	0,66	0,63	0,56
MRBYO	1,03	1,04	1,02	1,11	1,07	1,04	1,06	1,00	1,03	1,10	1,04	1,12
MRDIN	7,15	7,75	8,10	6,60	6,80	7,50	7,95	7,55	7,35	7,10	6,90	6,75
MRSHL	24,90	24,90	15,20	14,00	14,40	13,70	14,40	14,10	17,00	17,30	15,60	15,40
MZBYO					0,90	0,87	0,86	1,05	1,00	1,01	1,22	0,97
NETAS	30,00	32,00	31,25	31,00	30,75	29,25	31,00	31,75	31,50	31,00	29,50	28,25
NUHCM	9,35	8,95	9,50	9,70	10,30	10,80	10,40	10,00	10,00	10,30	11,60	13,20
OLMKS	3,96	4,36	4,36	4,64	4,98	5,15	5,20	5,70	6,10	6,10	5,75	5,55
OTKAR	13,90	13,70	16,60	17,20	22,10	22,20	22,50	20,20	20,20	21,40	19,30	20,10
PETUN	2,88	2,96	3,10	3,14	3,72	3,70	3,80	4,14	4,42	4,82	4,40	4,38
PINSU	4,64	4,12	4,44	4,22	6,90	7,35	7,30	7,05	7,00	7,00	7,10	6,60
PNSUT	4,96	4,72	5,40	6,05	6,15	6,45	6,35	7,25	7,85	7,95	7,90	8,10
PRKAB	3,68	3,76	3,60	3,36	4,04	3,98	4,16	3,72	3,66	3,94	3,46	3,50
PRKTE	5,80	5,85	5,70	4,56	5,30	4,82	5,60	5,90	5,95	6,05	5,50	5,25
PTOFS	4,86	5,85	5,95	6,05	6,80	5,45	5,60	5,75	6,00	6,05	6,10	6,05
SAHOL	5,85	5,70	5,70	6,05	6,15	6,55	7,30	7,20	7,75	7,95	6,60	6,45
SARKY	4,12	3,70	3,70	3,70	3,74	3,74	3,90	3,62	3,54	3,48	3,32	3,20
SELEC	5,75	5,55	6,15	5,90	5,95	2,72	2,58	2,54	2,68	2,41	2,25	2,36
SISE	5,55	5,70	5,30	5,25	5,35	5,40	5,85	5,45	6,00	2,56	2,30	2,36
SKTAS	3,16	2,76	2,84	2,94	3,64	3,92	3,84	4,96	5,10	4,82	5,20	6,15
SODA	7,40	7,45	7,05	6,70	7,60	7,90	7,65	7,05	7,25	2,07	1,79	1,73
TCELL	7,85	7,15	7,10	7,60	8,85	8,85	9,15	9,45	10,20	11,20	12,80	12,80
TIRE	4,06	4,12	4,20	6,55	6,50	6,45	6,70	7,40	7,35	7,20	7,10	8,25
TKBNK	6,35	6,35	6,40	6,00	5,95	5,55	5,50	5,80	5,90	5,80	5,55	5,35
TOASO	5,35	5,25	5,30	6,05	6,30	6,35	6,25	5,95	6,05	6,15	5,75	6,15
TRCAS	5,95	5,80	6,40	6,35	6,80	7,60	9,95	9,45	9,00	10,40	9,95	9,90
TRKCM	4,06	4,10	4,24	3,90	4,34	4,74	4,86	4,44	4,52	3,02	2,84	2,80
TSKB	3,00	2,88	2,86	2,92	2,12	2,03	2,21	1,95	2,14	1,97	1,93	1,93
TTRAK	14,90	15,80	15,80	15,30	13,70	16,00	16,50	16,50	15,80	16,60	16,90	15,20
TUDDF	11,90	10,60	11,50	10,60	9,15	9,20	9,20	9,30	9,15	9,25	9,40	9,15
TUPRS	25,00	27,25	31,00	28,00	31,25	31,50	32,00	29,75	32,00	33,00	30,75	34,25
UCAK	5,55	5,25	5,70	3,44	3,60	3,42	3,32	2,94	2,92	2,72	2,43	2,34
ULKER	4,00	4,82	4,98	5,50	5,70	5,70	5,45	5,40	5,40	5,30	4,80	4,78
UNYEC	4,96	5,85	4,92	5,14	5,45	7,05	7,90	7,35	6,90	7,20	7,00	6,70
VAKBN	3,64	3,46	3,48	3,86	3,60	3,38	4,18	3,72	4,12	4,42	3,84	4,14
VARYO	1,92	11,90	2,94	2,17	2,16	1,52	2,24	1,89	2,07	1,97	1,87	1,79
VESBE	2,39	2,22	2,39	2,30	2,22	2,23	2,60	2,74	3,76	4,06	3,88	3,92
VKGYO	2,60	2,54	2,58	2,41	2,84	2,66	2,60	3,58	2,86	2,96	2,50	2,43
YAZIC	35,25	9,30	10,00	9,10	9,90	10,30	10,00	9,00	8,85	9,00	9,05	10,10
YKFIN	3,72	3,62	3,68	3,38	3,68	3,66	4,06	3,62	3,72	3,70	3,58	3,38
YKRYO	0,96	0,94	0,98	0,91	0,94	0,91	0,99	0,97	1,02	1,07	0,98	0,97
YKSGR	6,30	6,35	9,90	9,50	10,20	10,00	13,10	13,80	12,30	11,20	11,10	9,95
YUNSA	2,13	2,22	2,19	1,80	2,06	1,93	1,93	1,70	1,72	1,72	1,70	1,67