

Holding Hissesi, Riski Azaltmada İyi Bir Seçenek mi? İMKB’de İşlem Gören Holding Hisseleri Üzerine Bir Uygulama

Özet

Türkiye’de, Holding şirketlerin hisse senetleri, özellikle 1990’lardan itibaren önemli bir yatırım aracı haline gelmiştir. Holding firmaların en önemli avantajı, değişik sektördeki firmalara iştirak ederek çeşitlendirme yapmaları ve bu yolla riski düşürebilmeleridir. Bu çalışmanın amacı, holding şirket hisse senetlerine yatırım yapmanın, değişik sektördeki firma hisselerinden bir portföy oluşturmak kadar riski düşürüp düşürmediğini ortaya çıkarmaktır. Bu kapsamda İMKB’de 2003-2007 yılları arasında işlem gören holding hisse senetlerinin performansı ile bu holdinglerin iştiraklerinin sektörel dağılımına göre oluşturulduğu varsayılan portföylerin performansı karşılaştırılmıştır. Yapılan hesaplamalar sonucunda, holding hisselerindeki riskin, oluşturulan portföylerin riskinden ciddi oranda yüksek olduğu görülmüştür.

Anahtar Kelimeler: Holding, hisse senedi, çeşitlendirme, risk

Is Conglomerate Stock is a Better Option for Risk Reduction? An Empirical Study on Conglomerate Stocks Traded in Istanbul Stock Exchange

Abstract

Conglomerate firms' stocks have become a considerable tool for investors in Turkey especially after 1990s. The most important advantage of the conglomerate firms is their ability to reduce the risk through diversification by investing in the various industries. The aim of this paper is to find out whether investing in conglomerate stock would provide as low risk as portfolios formed by investors on their own. In the study the conglomerate stock performances in Istanbul Stock Exchange between the years 2003-2007 are compared with performances of hypothetical portfolios formed with the same industrial composition of these conglomerates. The findings show that the conglomerate stock risk is significantly higher than that of hypothetical portfolios.

Keywords: Conglomerate, stock, diversification, risk

Mehmet SARAÇ¹
M. Burak KAHYAOĞLU²

¹ Yrd. Doç.Dr, Sakarya Üniversitesi,
İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi,
msarac@sakarya.edu.tr

² Öğr. Gör., Düzce Üniversitesi,
Çilimli MYO,
mbkahyaoglu@hotmail.com