

FON ARAŐTIRMA RAPORU

EYLÜL - 2022

İÇERİK

1-PİYASA NOTLARI (EYLÜL AYI PİYASA GELİŞMELERİ)

2-FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

3-FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

4-RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA EYLÜL 2022
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

5-RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

PİYASA NOTLARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Merkez bankalarının sıkılaştırıcı politikalarının devam ettiği bir ay oldu. Türkiye kısa vadeli tahvilleri yatay kalırken uzun vadeli tahvillerde düşüş gördüğümüz bir dönem oldu.

Hisse Piyasası

Bankacılık endekslerinde bir önceki ay yükselişleri ile kar realizasyonu yaşadığımız bir dönem oldu. Reel faiz oranları nedeniyle BİST cazibesini koruyor.



Döviz

Dolar endeksindeki hareketler ve paritenin 1,00 seviyesinin altına sarkması yakın vadede takip ediliyor. Artan turizm gelirleri enerji ve altın hariç cari işlemler fazlası bu dönemde TL'yi destekleyici faktörler oldu.

Emtia

Genel emtia endeksi %4.4 aylık gerilerken gıda emtia endeksi %2.4 gibi, daha sınırlı bir geri çekilme gösterdi

Yurtdışı

Enflasyon ve resesyon kaygıları ile Merkez Bankaları odaklı bir dönem oldu. Merkez bankalarından bir biri sıra faiz artışları görülürken Japonya Merkez Bankası (BOJ) 24 yıl sonra YEN değer kaybı için müdahale de bulundu.

Tahvil - Bono Piyasası: Fed 'in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Eylül ayında da devam etti. Ağustos ayında toplantısı bulunmayan Fed, Eylül ayı içerisinde bir ara 100 baz puana kadar yükselen beklentilere karşılık politika faizini 75 bps yükselterek %3,00-%3,25 bandına çekti. Ekim ayı içerisinde toplantısı bulunmayan Fed 'in bir sonraki toplantısı ise 2 Kasım tarihinde gerçekleşecek. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükseldi. Ağustos ayını bir önceki aya göre 54 bps yükselerek %3,19 seviyesinden tamamlayan ABD 10 yıllık faiz oranı, Eylülde 64 bps yükselerek %3,83 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Enflasyonun gerek ABD'de gerekse de global ekonomilerde yüksek seyri nedeniyle sıkı para politikaları uzun bir süre daha devam ettirebilir beklentisi genel olarak hakim. Ancak gıda emtialarında daha sınırlı olsa da genel olarak emtia fiyatlarının Eylül ayında gerilemiş olması enflasyonun tepe yapabileceği beklentilerini de kuvvetlendirebilir. İklim koşulları ve Rusya-Ukrayna savaşı gıda fiyatları üzerinde belirleyici olarak kalmaya devam edecektir. Eylül ayında Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yatay kalırken, uzun vadeli bono faizleri de yaklaşık 120 bps kadar gerileme gösterdi. 2 yıllık faiz Eylül ayını %14,48 seviyesinde 10 yıllık faiz ise %11,88 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin ay içerisindeki 100 baz puanlık politika faizi indirimine ilave olarak, munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi ve bankaların enflasyona endekli bono iştahlarının kısmen azalmasına bağlı olarak sabit getirili borçlanma araçlarını faizlerinde net bir gerilemeye imkan sağladı. 23 Eylül tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Eylül ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre yaklaşık 131 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir. Mevduat faizleri ise 23 Eylül tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %18,93 olarak açıklandı. Ağustos ayının son verisine göre 59 baz puanlık bir artış gerçekleşti.

Enflasyon: Eylül'de TÜFE %3,08 ile %3,75 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %83,45 oldu. Enflasyonun geçen yıla göre yükselişinde ulaştırma, gıda ve ev eşyası belirgin etkili olurken aylık bazda ise konut, eğitim ve haberleşme başı çeken kalemler oldular. Yıllık bazda değerlendirildiğinde kur hassasiyeti daha yüksek olan kalemlerin artışta başı çekiyor olmasını normal olarak değerlendiriyoruz.

Aylık bazda bakıldığında ise okul döneminin başlamış olması eğitim alanındaki artışta belirgin rol oynarken mevsimselliğin net olarak görüldüğünü söylemek mümkün. Konut tarafındaki artış ise enflasyondaki yapışkanlığı göstermesi açısından bundan sonraki aylarda da yakından takip edilecektir. ÜFE aylık bazda %4,78 ile yıllık enflasyonun %143,7'den %151,50'ye yükselmesine neden oldu. Genel olarak emtia ve petrol fiyatlarındaki gevşemeye rağmen doğalgaz maliyeti önümüzdeki dönemde yakından takip edilecektir.

PİYASA NOTLARI

Emtia: Genel emtia endeksi %4,4 aylık gerilerken, gıda emtia endeksi %2,4 gibi, aha sınırlı bir geri çekilme gösterdi. Yükseliş eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metallerin fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Altın fiyatları ons bazında Eylül ayında %2,9 değer kaybederken ayı 1.661\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Ağustos ayı sonundaki 1.000,9 TL seviyesinden %0,8 kadar gerileyerek Eylül ayını 993,1 TL seviyesinde tamamlamıştır. Resesyon endişeleri ve İran ile nükleer konusundaki anlaşmanın olabileceğine dair beklentiler petrol fiyatını baskılamış ve Brent tipi petrol fiyatları Eylül ayında aylık bazda %10 gerileyerek 86,2\$ seviyesinden ayı tamamlamıştır.

Döviz Piyasası: FED' in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması, Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak ABD Doları güçlü seyrini Eylül ayında da korudu. EUR/USD paritesi Ağustos ayını 1,0054 seviyesinde tamamlarken, Eylül ayı içerisinde EUR/USD 0,95 seviyelerini görüp ayı 0.9802 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da kuvvetli seyrini sürdürdü. Dolar endeksi olarak bilinen DXY Eylül ayını 112,1 seviyesinden tamamladı ve Ağustos ayı kapanış seviyesi olan 108,7'ye göre belirgin bir yükseliş gerçekleştirdi. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi USD değerlenmesine önemli bir katkı sağlamış görünmekte. Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı Eylül ayındaki TCMB'nin 100 baz puan faz indirimine rağmen daha stabil bir görüntü sergiledi. Ağustos ayı içerisinde ise sepete karşı değer kaybı %0,4 olarak gerçekleşmişti. Eylül ayı içerisinde ise %0,9'luk sınırlı bir kayıp ile dönemi tamamladı. Türk Lirası Eylül ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD' ye karşı 18,52 Euro'ya karşı ise 18,14 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Faiz indirimine rağmen, artan turizm gelirleri ve enerji ve altın hariç cari işlemler fazlası bu dönemde Türk Lirası'nı destekleyici faktörler oldu.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: BİST-100 endeksi Ağustos'u kuvvetli bilanço verisi ve özellikle Bankacılık endeksindeki çok sert yükseliş ile %22,3 değer kazancı ile 3.171'den tamamlamıştı. Eylül ayında ise daha yatay bir performans ve banka hisselerinde kar realizasyonu etkisi ile bir önceki aya kıyasla hemen hemen yatay denilebilecek 3.180 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi Ağustos ayında %9,7 gerilerken, sanayi endeksi de %2,2 oranında aylık artış kaydetti. Sene başından bu yana ise BİST-100 %71,18 Bankacılık endeksi %85,8 ve sanayi endeksi ise %52,1 oranında nominal değer kazancı sağladı. Bu yüksek performansı TL cinsinden faizlerdeki gerileme nedeniyle hisse senedi piyasasının önemli bir alternatif getiri imkanı olarak değerlendirilmesine ve yine faizlerdeki gerileme sayesinde şirket değerlemelerinin artabileceği beklentisine bağlamak mümkün görünüyor. Bu pozitif dinamiklerin etkisi ile Eylül ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi 93,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 3Ç22'de ortalama günlük işlem hacmi 66,5 milyar TL ile bir önceki döneme göre %35 geçen yılın aynı dönemine göre ise 3.5 kat artış kaydetmiş oldu. TCMB 23 Eylül verisine göre yabancı yatırımcılar Eylül ayında 38 milyon \$ tutarında sınırlı hisse senedi satışı gerçekleştirdi.

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 17.08.2022 tarihli önerimizi 26.09.2022 itibariyle aşağıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli risk grupları için yeni/eski dağılım , yıllık volatilité değerlerine ve dağılım gerekçemize aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) Anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

26.09.2022 Tarihli Dağılım

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GHA-Altın Katılım EYF	10%	10%	5%
GEU-Değişken EYF	35%	35%	35%
GEH-Hisse Senedi EYF	30%	30%	15%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	20%
GCY-Karma EYF	0%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	15%	10%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	35%	35%	25%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	15%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	15%	15%	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	20%	20%	25%
GCY-Karma EYF	0%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	10%	10%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
GEL-Para Piyasası EYF	0%	0%	0%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	25%	25%	25%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	5%	5%
GHT-Smart Değişken EYF	25%	35%	35%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%	25%	25%
GCY-Karma EYF	0%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	5%	5%

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
GEL-Para Piyasası EYF	0%	20%	20%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	25%	10%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	35%	40%	40%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	5%	5%	5%

17.08.2022 Tarihli Dağılım

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GHA-Altın Katılım EYF	20%	20%	15%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	15%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	20%	20%	30%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	10%
GCY-Karma EYF	5%	5%	5%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
GHA-Altın Katılım EYF	15%	15%	10%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	10%	5%
GHT-Smart Değişken EYF	30%	30%	45%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	5%
GCY-Karma EYF	5%	5%	5%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
GEL-Para Piyasası EYF	0%	15%	15%
GHA-Altın Katılım EYF	10%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	45%	45%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	5%	5%	5%
GCY-Karma EYF	5%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
GEL-Para Piyasası EYF	15%	30%	30%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	30%	20%	20%
GEH-Hisse Senedi EYF	0%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	50%	50%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	5%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

26.09.2022 Faizli Risk Grupları Dağılım Değişikliği Gerekçesi

Küresel merkez bankalarının sıkılaştırma politikaları ile birlikte finansal koşullarda da sıkılaştırma meydana geldi. Merkez bankalarının, enflasyonu düşürmek adına büyümeden feragat edebileceğini açıklaması küresel risk iştahını olumsuz etkiledi ve hisse senetleri başta olmak üzere riskli varlıklar önemli düzeyde satış baskısı altında kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3.77 seviyesini test ederken, 2 yıllık tahvil faizleri ise %4.23 seviyesine kadar yükseldi. Bu gelişmeler ile birlikte ABD dolarının küresel olarak değer kazanması ve enerji tedarikine yönelik endişeler, Avrupa'ya yönelik beklentileri de olumsuz etkilemektedir. Bu doğrultuda GCY – Karma fonu dağılımlardan çıkartılmıştır. Dağılımlarda bir süredir sınırlı olarak yer alan yabancı hisse senetlerinde değerlemelerin görece cazip bir noktaya gelmesi nedeniyle, ilgili varlık sınıfındaki ağırlıklarını artırılması amacıyla GHO - Üçüncü Değişken fonu dağılımlara eklenmiştir. Yurt içi ve yurt dışı varlıklarda daha dinamik bir yönetim stratejisine sahip olan ve portföyünde ağırlıklı olarak riskli varlıklara yer veren GCT - Birinci Fon Sepeti Fonu'nun ağırlıkları artırılırken, yurt içindeki genişlemeci politikalar, olumlu şirket karlılıkları ve küresel olarak yüksek seyreden enflasyonun olumlu yönde etkilemesini beklediğimiz GEH - Hisse Senedi fonu dağılımlara eklenmiştir. Devam eden jeopolitik riskler nedeniyle Altın hala portföylerde önemli bir dengeleyici role sahip olsa da, yükselen reel faizlerin etkisiyle GHA - Altın Katılım fonunun ağırlığı ise azaltılmıştır.

	A	B	C+	C	D
Yıllık Volatilité	14,00%	12,80%	10,00%	9,00%	4,80%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faiz içermeyen risk gruplarında Eylül ayı için 16.06.2022 tarihli dağılım önerimize herhangi bir değişiklik gerçekleştirmeyerek devam ediyoruz. 16.06.2022 tarihli yıllık volatilité değerlerine ve dağılım gerekçemize aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) Anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

16.06.2022 Tarihli Dağılım**Çok Yüksek Risk Profili**

Fon Kodu-Fon Adı	A
GES-Katılım Standart EYF	50%
GHA-Altın Katılım EYF	40%
GEA-Katılım Değişken EYF	10%

Yüksek Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	B
GES-Katılım Standart EYF	55%
GHA-Altın Katılım EYF	40%
GEA-Katılım Değişken EYF	5%

Orta Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%
GEA-Katılım Değişken EYF	0%

Düşük Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%
GEA-Katılım Değişken EYF	0%

Dağılım Gerekçesi ;

TL uzun vadeli Kira Sertifikası ve kısa vadeli Eurobond pozisyonu ağırlığı olan fonlar bulunmadığından değişiklik yapılma gereği bulunmamakla birlikte, yalnızca C+ grubunda ilgili risk grubu volatilité bantlarına uyumlu hale gelinmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır. C+ grubu dağılımından %5 oranında bulunan çoklu varlık fonu GEA-KATILIM DEĞİŞKEN EYF çıkarılmış, altın yatırımı yapan GHA-ALTIN KATILIM EYF %15 azaltılmış, ağırlıklı TL kira sertifikalarına yatırım yapan GES-KATILIM STANDART EYF %20 oranında artırılmıştır.

	A	B	C+
Yıllık Volatilité	12,00%	11,80%	8,00%

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA YÖNELİK GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

Risk Getiri Profili Anketini doldurmamış katılımcılarla paylaşılan C+ fon dağılımı aylık genel yatırım tavsiyesi olup, katılımcılara her seferinde kendilerine özel yatırım tavsiyesi alabilmeleri için Risk Profil Anketi'ni doldurmaları önerilmektedir. 26.09.2022 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faiz içermeyen grup için C+ tavsiyemiz korunurken, faizli grup için yapılan değişiklik sonrası C+ dağılımımız değişmiştir. Güncel tavsiyemiz aşağıda bulunmaktadır.

FAİZLİ**(C+) ORTA ÜŞT**

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GHA-ALTIN KATILIM EYF	5%
GEU-DEĞİŞKEN EYF	25%
GEH-HİSSE SENEDİ EYF	10%
GHT-SMART DEĞİŞKEN İ	25%
GCT-BİRİNCİ FON SEPETİ	25%
GHO-ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEİ	10%

FAİZSİZ**(C+) ORTA ÜŞT**

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-KATILIM STANSDAĞ	75%
GHA-ALTIN KATILIM EYF	25%

FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

AYLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	0,34%	-0,11%	0,16%	0,15%	0,39%	1,17%	-0,98%	25,12%	0,82%
	31-40 Yaş	0,58%	0,34%	0,16%	0,15%					
	41-50 Yaş	0,58%	0,34%	-0,11%	0,16%					
	50+ Yaş	0,58%	0,34%	-0,11%	0,16%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	24,10%	27,40%	32,36%	35,01%	39,48%	13,82%	26,38%	114,19%	47,62%
	31-40 Yaş	22,19%	23,55%	32,36%	35,01%					
	41-50 Yaş	22,19%	23,55%	27,40%	32,36%					
	50+ Yaş	21,48%	24,10%	27,00%	31,71%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	39,61%	56,42%	70,77%	82,83%	96,09%	16,80%	78,51%	161,42%	40,25%
	31-40 Yaş	37,45%	44,41%	70,77%	82,83%					
	41-50 Yaş	37,45%	44,41%	56,42%	70,77%					
	50+ Yaş	26,33%	39,61%	48,44%	61,72%					

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %0,23, Yılbaşından bugüne ortalama %27,61, Son bir yıl ortalama %54,39 gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

AYLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	4,04%	4,04%	3,32%	3,28%	0,39%	1,36%	-0,98%	28,30%	0,82%
	31-40 Yaş	4,04%	4,04%	3,32%	3,28%					
	41-50 Yaş	4,04%	4,04%	3,32%	3,28%					
	50+ Yaş	4,04%	4,04%	3,32%	3,28%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	51,70%	53,71%	50,45%	50,76%	39,48%	13,95%	26,38%	122,89%	47,62%
	31-40 Yaş	51,43%	51,72%	50,45%	50,76%					
	41-50 Yaş	51,43%	51,72%	50,09%	50,47%					
	50+ Yaş	51,35%	51,70%	49,68%	50,34%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	76,77%	88,38%	89,44%	92,01%	96,09%	16,78%	78,51%	161,54%	40,25%
	31-40 Yaş	76,45%	80,91%	89,44%	92,01%					
	41-50 Yaş	76,45%	80,91%	83,95%	89,48%					
	50+ Yaş	74,73%	76,77%	78,48%	84,26%					

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %3,67, Yılbaşından bugüne ortalama %51,11, Son bir yıl ortalama %83,15 getiri gerçekleşmiştir.

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	-0,11%	0,39%	1,17%	-0,98%	25,12%	0,82%
YBB	27,40%	39,48%	13,82%	26,38%	114,19%	47,62%
YILLIK	56,42%	96,09%	16,80%	78,51%	161,42%	40,25%

	(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	4,04%	0,39%	1,36%	-0,98%	28,30%	0,82%
YBB	53,71%	39,48%	13,95%	26,38%	122,89%	47,62%
YILLIK	88,38%	96,09%	16,78%	78,51%	161,54%	40,25%

DEĞERLENDİRME: Risk getiri profili doldurmamış katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; Faizli grup için aylık %0,11, yılbaşından bugüne %27,40 ve son bir yıl %56,42, Faizsiz grup için aylık %4,04, yılbaşından bugüne %53,71 ve son bir yıl performansı %88,38 olarak gerçekleşmiştir.