

FON ARAŐTIRMA RAPORU

EKİM - 2022

İÇERİK

1-PİYASA NOTLARI (EKİM AYI PİYASA GELİŞMELERİ)

2-FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

3-FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

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

5-RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

PIYASA NOTLARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Ekim ayında Türkiye’de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler çok sınırlı bir artış sergiledi. 2 yıllık faiz Ekim ayını %15.06 seviyesinden 10 yıllık faiz ise %12.03 seviyesinde tamamladı.

Hisse Piyasası

TL cinsinden sabit getirili enstrümanlardaki düşük nominal getiri ve bilanço beklentilerindeki kuvvetli görünüm ile Ekim ayında %25.1 değer artışı ile BİST-100 ayı 3.979 seviyesinden tamamladı.



Döviz

Dolar endeksi Ekim ayını 111,5 seviyesinden tamamladı. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi ve FED’in sıkı para politikasına devam edeceği mesajı ile EUR/USD parite Ekim ayını 0,9882 ile tamamladı.

Emtia

Genel emtia endeksi %1,8 aylık gerilerken gıda emtia endeksi %0.8 gibi, sınırlı bir artış gösterdi.

Yurtdışı

Enflasyonun , global ekonomilerde yüksek seyri nedeniyle sıkı para politikaları uzun bir süre daha devam ettirebilir beklentisi genel olarak hakim

Tahvil - Bono Piyasası: Ekim ayı içerisinde toplantısı olmayan Fed’in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Kasım başındaki 75 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarının azalan bir büyüklükte de olsa devam edeceği mesajını verdi. Bir sonraki toplantısını 14 Aralık tarihinde gerçekleştirecek olan FED Kasım başındaki toplantısında politika faizini 75 baz puan yükselterek %3.25-%4.00 bandına çekti. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyona göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükseldi. Eylül ayını bir önceki aya göre 64 baz puan yükselterek %3,83 seviyesinden tamamlayan ABD 10 yıllık faiz oranı, Ekim ayında da 22 baz puan yükselterek %4,05 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. Gıda dışı emtialarda Ekim ayında aylık bazda fiyat gerilemesi göze çarparken, gıda emtiasında ise oldukça sınırlı bir yükseliş göze çarpıyor. Bu durum enflasyonun tepe yapabileceği beklentilerini de kuvvetlendirebilir. İklim koşulları ve Rusya-Ukrayna savaşı gıda fiyatları üzerinde belirleyici olarak kalmaya devam edecektir.

Ekim ayında Türkiye’de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler çok sınırlı bir artış sergiledi. 2 yıllık faiz Ekim ayını %15,06 ile 10 yıllık faiz ise %12,03 seviyesinde tamamladı. TCMB’nin ay içerisindeki 150 baz puanlık politika faizi indirimine ilave olarak, munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağladı. Mevduat faizleri ise 21 Ekim tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %19,11 olarak açıklandı. Eylül ayının son verisine göre 78 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 28 Ekim tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre yaklaşık 102 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

Enflasyon: Ekim ayında TÜFE %3,54 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken yıllık enflasyon %85,51 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler giyim ve ayakkabı %8,34, gıda ve alkolsüz içecekler %5,09 ve ev eşyası %4,38 olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda ulaştırma %117,15, gıda ve alkolsüz içecekler %99,05 ve ev eşyası %93,63 olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %7,83 artarken, yıllık bazda ise %157,69 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası 72 puana kadar yükselmiş oldu. Enerji fiyatları ve gıda emtialarındaki fiyat artışı önümüzdeki takip edilecek ana unsurlar olarak değerlendirilebilir.

PİYASA NOTLARI

Emtia: Genel emtia endeksi %1,8 aylık gerilerken, gıda emtia endeksi %0,8 gibi sınırlı bir artış gösterdi. Resesyon endişelerine rağmen OPEC arz kesintisine bağlı olarak Brent tipi petrol fiyatları Ekim ayında aylık bazda %3,3 artarak ayı 93,3\$ seviyesinden tamamlamıştır. Yükseliş eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metallerin fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Altın fiyatları ons bazında Ekim ayında %0,9 değer kaybederken ayı 1.634\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Eylül ayı sonundaki 987,3 TL seviyesinden yaklaşık %1 kadar gerileyerek Ekim ayını 977,9 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak ABD Doları 3Ç22 içerisinde güçlü seyretmişti. Bu ana eğilimde belirgin bir değişiklik görmemekle birlikte Ekim ayında Dolar'ın daha yatay kaldığı görüldü. EUR/USD paritesi Eylül ayını 0,9802 seviyesinde tamamlamıştı. Ekim ayı içerisinde EUR/USD 0,97 seviyesine kadar sarksa da ayı 0,9882 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da genel olarak yatay seyreden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ekim ayını 111,5 seviyesinden tamamlayarak Eylül ayı kapanış seviyesi olan 112,1'e göre belirgin bir değişiklik göstermedi. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi ve FED'in sıkı para politikasına devam edeceği mesajı ana eğilim olarak Dolar'ın güçlü kalma temasını destekler niteliktedir. Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı Ekim ayındaki TCMB'nin 150 baz puan faz indirimine rağmen stabil görünümünü korudu. Eylül ayı içerisinde ise sepete karşı değer kaybı %0,9 olarak gerçekleşmişti. Ekim ayı içerisinde ise %1,8'lik sınırlı bir kayıp ile dönemi tamamladı. Türk Lirası Ekim ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18,59 EUR'ya karşı ise 18,62 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 Eylül ayında banka hisselerinde yaşanan kar realizasyonu etkisi ile bir önceki aya kıyasla hemen hemen yatay denilebilecek 3.180 seviyesinden kapanış gerçekleştirmişti. Ekim ayına gelindiğinde ise TL cinsinden sabit getirili enstrümanlardaki düşük nominal getiri ve bilanço beklentilerindeki kuvvetli görünüm ile Ekim ayında %25,1 değer artışı ile BİST-100 ayı 3.979 seviyesinden tamamladı. Gerek bankacılık endeksi gerek sanayi endeksi Ekim ayı içerisinde %25-26 bandında getiri sağladı. Bu yüksek performansı TL cinsinden faiz oranlarındaki gerileme nedeniyle hisse senedi piyasasının önemli bir alternatif getiri imkanı olarak değerlendirilmesine ve yine faiz oranlarındaki gerileme sayesinde şirket değerlemelerinin artabileceği beklentisine bağlamak mümkün. Bu pozitif dinamiklerin etkisi ile Ekim ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi 86,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 3Ç22'de ortalama günlük işlem hacmine göre %30 artarken geçen yılın aynı ayına göre ise yaklaşık dört katlık bir artış kaydetmiş oldu. TCMB 28 Ekim verisine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayında 380 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 26.09.2022 tarihli önerimizi 26.10.2022 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.

GÜNCEL DAĞILIM - 26.10.2022

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	25%	25%	25%
GEH-Hisse Senedi EYF	30%	30%	20%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	5%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	15%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	10%	10%	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	25%	25%	20%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%	20%	15%
GHT-Smart Değişken EYF	5%	5%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%	25%	30%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	10%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	10%	10%	5%

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	20%	20%	20%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	10%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	15%	25%	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	30%	30%	30%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	5%	5%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	5%	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	20%	10%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	25%	40%	40%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	30%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	5%	5%	5%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	5%	0%	0%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 26.09.2022

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%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	15%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	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	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%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	10%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	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%	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%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	5%	5%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	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	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%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse	0%	0%	0%

26.10.2022 Faizli Risk Grupları Dağılım Değişikliği Gerekçesi

Küresel merkez bankalarının yükselen faizlere ve Japonya başta olmak üzere değer kaybeden para birimlerine yönelik müdahalede bulunmaları risk iştahını desteklemiştir. Yüksek seyreden enflasyon verileri ile birlikte şahin duruşunu koruyan ABD merkez bankası ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,00 seviyesinin üzerinde dengelenirken, olumlu seyreden büyüme verileri resesyon endişelerini hafifletmiştir. Altın fiyatları ise yükselen faiz hadleri ile jeopolitik gelişmelerin arasında 1.650 Dolar/Ons seviyesinde seyretmektedir. Piyasaların genelinde ise küresel risk iştahı yakın döneme kıyasla olumlu seyretmekle birlikte, enflasyon ve büyüme rakamlarına yönelik belirsizlikler devam etmektedir. Bu doğrultuda GHT-SMART DEĞİŞKEN ve GEU-DEĞİŞKEN EYF ağırlıkları dağılımda azaltılmış, yurt içi ve yurtdışı hisse senetlerine göreli daha yüksek oranda yatırım yapan GCT-BİRİNCİ FON SEPETİ EYF ağırlığı artırılmış, GHH- SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ EYF dağılımlara eklenmiştir. Olumlu kar beklentilerinin de etkisiyle yukarı hareket beklentisinin devam ettiği yurt içi hisse senetlerindeki ağırlığı arttırmak amacıyla da GEH-HİSSE SENEDİ EYF ağırlıkları artırılmıştır.

	A	B	C+	C	D
Yıllık Volatilité	12,84%	10,23%	8,31%	7,24%	3,50%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faiz içermeyen risk gruplarında Ekim ayı için 16.06.2022 tarihli dağılım önerimizde herhangi bir değişiklik gerçekleştirilmeden devam ediyoruz. 16.06.2022 tarihli Faizsiz risk grupları için dağılım 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 volatilite bantlarına uyumlu hale gelmesi 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 arttırılmıştır.

	A	B	C+
Yıllık Volatilite	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. 26.10.2022 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.

GÜNCEL DAĞILIM - 26.10.2022
FAİZLİ
(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GHA-Altın Katılım EYF	5%
GEU-Değişken EYF	25%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%
GHT-Smart Değişken EYF	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse EYF	5%

FAİZSİZ
(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 26.09.2022
FAİZLİ
(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GHA-Altın Katılım EYF	5%
GEU-Değişken EYF	25%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%
GHT-Smart Değişken EYF	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%

FAİZSİZ
(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%

FAİZLİ RISK GURUPLARI 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	4,34%	5,40%	6,00%	8,47%	0,39%	1,17%	-0,98%	25,12%	0,82%
	31-40 Yaş	3,52%	4,34%	6,00%	8,47%					
	41-50 Yaş	3,52%	4,34%	5,40%	6,00%					
	50+ Yaş	3,52%	4,34%	5,40%	6,00%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	29,50%	34,28%	40,31%	46,45%	39,48%	13,82%	26,38%	114,19%	47,62%
	31-40 Yaş	26,49%	28,92%	40,31%	46,45%					
	41-50 Yaş	26,49%	28,92%	34,28%	40,31%					
	50+ Yaş	25,76%	29,50%	33,86%	39,62%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	41,87%	58,42%	72,12%	86,92%	96,09%	16,80%	78,51%	161,42%	40,25%
	31-40 Yaş	38,58%	46,22%	72,12%	86,92%					
	41-50 Yaş	38,58%	46,22%	58,42%	72,12%					
	50+ Yaş	28,90%	41,87%	51,82%	64,71%					

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %5,32, Yılbaşından bugüne ortalama %34,47, Son Bir yıl ortalama %56,61 gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GURUPLARI 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	6,26%	6,26%	4,97%	5,21%	0,39%	1,36%	-0,98%	28,30%	0,82%
	31-40 Yaş	6,26%	6,26%	4,97%	5,21%					
	41-50 Yaş	6,26%	6,26%	4,97%	5,21%					
	50+ Yaş	6,26%	6,26%	4,97%	5,21%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	61,19%	63,33%	57,92%	58,61%	39,48%	13,95%	26,38%	122,89%	47,62%
	31-40 Yaş	60,90%	61,22%	57,92%	58,61%					
	41-50 Yaş	60,90%	61,22%	57,55%	58,31%					
	50+ Yaş	60,82%	61,19%	57,12%	58,17%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	80,38%	90,73%	88,63%	91,25%	96,09%	16,78%	78,51%	161,54%	40,25%
	31-40 Yaş	80,06%	83,90%	88,63%	91,25%					
	41-50 Yaş	80,06%	83,90%	83,99%	89,10%					
	50+ Yaş	78,54%	80,38%	79,22%	84,72%					

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %5,67, yılbaşından bugüne ortalama %59,69, Son bir yıl ortalama %84,67 getiri gerçekleşmiştir.

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)		(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	5,40%	0,39%	1,17%	-0,98%	25,12%	0,82%	AYLIK	6,26%	0,39%	1,36%	-0,98%	28,30%	0,82%
YBB	34,28%	39,48%	13,82%	26,38%	114,19%	47,62%	YBB	63,33%	39,48%	13,95%	26,38%	122,89%	47,62%
YILLIK	58,42%	96,09%	16,80%	78,51%	161,42%	40,25%	YILLIK	90,73%	96,09%	16,78%	78,51%	161,54%	40,25%

DEĞERLENDİRME: Risk getiri profil anketi doldurmamayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %5,40, yılbaşından bugüne %34,28 ve son bir yıl %58,42, faizsiz grup için aylık %6,26, yılbaşından bugüne % 63,33 ve son bir yıl performansı %90,73 olarak gerçekleşmiştir.

(Mevduat için kullanılan endeks KYDMEV1AY_TL, Kar payı için kullanılan endeks KYDKARPAY1AY_TL, Altın için KYDALTIN_A, BİST 100 Katılım endeks için XK100 Katılım endeks değerleri Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Getiriler için aylık veriler 30.09.2022-31.10.2022 - YBB 31.12.2021-31.10.2022 - yıllık 29.10.2021-31.10.2022 aralıkları kullanılmıştır.)