

FON ARAŐTIRMA RAPORU

OCAK - 2023

İÇERİK

PİYASA NOTLARI (OCAK PİYASA GELİŞMELERİ)

18.01.2023 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA OCAK 2023
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2023
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

PIYASA NOTLARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Ocak ayında Türkiye'de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizlerinde bir süredir izlenen aşağı seyrin yavaşladığını görmekteyiz. 2 yıllık faiz Ocak ayını %10,45 seviyesinden 10 yıllık faiz ise %10,49 seviyesinde tamamladı.

Hisse Piyasası

Ocak ayında %9,7 değer kaybı ile BİST-100 ayı 4.977 seviyesinden tamamladı.



Döviz

Dolar endeksi Ocak ayını 102,1 seviyesinden tamamlarken EUR/USD parite 1,0863 ile tamamladı.

Emtia

Genel emtia endeksi yatay seyr gösterirken, gıda emtia endeksi %2,1 azalış gösterdi.

Yurtdışı

FED' in sıkılaştırma hızındaki yavaşlama beklentisi, Enflasyonun zirvelerden dönüş sinyalleri vermesi, Avrupa'nın enerji tedariki açısından aldığı önlemlerin işe yaraması ana trendler olarak takip edilmektedir.

Tahvil - Bono Piyasası:FED'in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Şubat başındaki 25 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarına devam edilebileceği mesajını verdi. FED'in bir sonraki toplantısı 22 Mart'ta. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükselmişti. Ancak faiz artış hızında yavaşlama beklentileri ve enflasyonun zirveden geri çekilme görüntüsü ile Aralık ayında ise ABD 10 yıllık faiz oranı %3,42 seviyesine kadar geriledikten sonra ayı %3,87 seviyesinden tamamlamıştı. Ocak ayında ise gerileme eğilimi devam etti ve %3,37 seviyesine kadar sarktıktan sonra ayı %3,51 seviyesinde tamamladı. Faiz artırımı adımlarının daha sınırlı beklenmesi ve enflasyondaki yumuşama eğilimi ile birlikte ABD 10 yıllık faizlerinin %3,25-3,50 bandında bir hareket sergilemesi beklenebilir.

Aralık ayında Türkiye'de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler gerileme kaydetmişti. Ocak ayında bu trendin yavaşlama eğilimine girdiği görüldü. 2 yıllık faiz Ocak ayını %10,45, 10 yıllık faiz ise %10,49 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağladı. Mevduat faizleri ise 27 Ocak tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %25,31 olarak açıklandı ve Aralık ayının son verisine göre 114 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 27 Ocak tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ocak ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 27 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

Enflasyon: Ocak ayında TÜFE %6,65 ile %4 civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %57,68 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler sağlık (%18,35), lokanta ve oteller (%12,73) ve alkollü içecekler (%11,19) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda sağlık (%77,22) lokanta ve oteller (%75,13) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%71,00) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %4,15 artarken, yıllık bazda ise %86,46 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 4 puan kadar gerileyerek 29 puan seviyesinde gerçekleşti. TÜFE'de Nisan ayına kadar devam eden 2022 yılının yüksek baz etkisi sayesinde yıllık enflasyon oranındaki gerilemenin sürmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarında ise enerji ve gıda emtia fiyat gelişmeleri ile birlikte asgari ücret artışının etkisi önümüzdeki dönemde takip edilecek ana unsurlar olarak değerlendirilebilir.

PIYASA NOTLARI

Emtia: Ocak ayında manşet emtia endeksi yatay bir seyir gösterdi ancak Aralık ayının aksine gıda emtia endeksi aylık bazda %2,1 gerilerken, sanayi emtia endeksi ise %2,2 artış gösterdi. Çin ekonomisindeki büyüme beklentilerinin yukarı yönlü hareketlenmesi ile birlikte özellikle metal cevherlerindeki fiyat artışı Ocak ayında dikkat çekti. Petrolde ise %0,5 gibi sınırlı bir aylık artış ile Brent tipi petrol fiyatı 85 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Gerileme eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metalleri olumlu etkilemeye devam etti. Altın fiyatları ons bazında Ocak ayında %5,7 değer kazanırken ayı 1.928\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Aralık ayı sonundaki 1.097 TL seviyesinden yaklaşık %6,3 kadar artarak Ocak ayını 1.166 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 olması bağlı olarak ABD Doları 3Ç22 içerisinde güçlü seyretmiş, 4Ç22'de ise güç kaybı gözlenmişti. Dolar'daki aşağı yönlü trendin Ocak ayında da süregeldiğini görüyoruz. Bu gelişmedeki ana etkenlerden ilki FED'in sıkılaştırma hızındaki yavaşlama beklentisi, yani faiz artırım adımlarının daha yavaş olacağı öngörüsü. Diğer bir neden ise Avrupa'nın enerji tedariki açısından aldığı önlemlerin işe yaraması olarak değerlendirilebilir. Bu nedenle Aralık ayını 1,0705 seviyesinde tamamlayan EUR/USD paritesi, Ocak ayını 1,0863 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ocak ayını 102,1 seviyesinden tamamladı ve Aralık ayı kapanış seviyesi olan 103,5'e göre gerileme göstermiş oldu. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu ve FED'in sıkı para politikasını sürdüreceği konusunda belirgin bir değişiklik olmadığı söylenebilir. Bu nedenle Kasım 2022'den bu yana süregelen zayıf Dolar teması yakın dönemde kısmen dengelenebilir.

Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı stabil görünümünü korudu. Aralık ayındaki %1,9 değer kaybının ardından Ocak ayını ise yine %1,3 gibi sınırlı bir kayıp ile tamamladı. Türk Lirası Aralık ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18,79 EUR'ya karşı ise 20,35 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ocak ayı yerli bireysel yatırımcının alternatif finansal araçlardaki düşük getiri nedeniyle hisse senedi piyasasındaki sürekliliğine dair bir test dönemi oldu. BİST-100 endeksi 4Ç22'deki ralli sonrası Ocak ayını %9,7 değer kaybı ile 4.977 seviyesinden tamamladı. Endeksin genelindeki bu zayıflıkta sanayi endeksi aylık bazda %8,7, banka endeksi ise %16,5 oranında değer kaybetti. Bu zayıf performansı yükselme eğiliminde olan TL mevduat faizlerine ve 2022 genelindeki ralli sonrası bir kar realizasyonuna bağlamak mümkün. Ancak açıklanmaya başlayan 4Ç22 finansal sonuçları ve 2023 yılı kar beklentileri hisse senetlerindeki değerlendirme oranlarının halen cezbedici olduğuna işaret ediyor. Bu dinamiklerin etkisi ile Ocak ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 127,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 4Ç22'de ortalama günlük işlem hacmine göre %6,6 artış gerçekleşirken geçen yılın aynı ayına göre ise üç kattan fazla bir artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 27 Ocak verisine göre Ocak ayında 596 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

18.01.2023 DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

ABD Aralık ayı TÜFE verisi aylık bazda Mayıs 2020' den beri ilk defa düşüş sergilemiş, ücretler tarafında da beklentilerin altında gelen artış oranı enflasyonist baskıların azaldığına işaret etmiştir. Bu bağlamda piyasaların Amerikan Merkez Bankası'na yönelik faiz artırım beklentileri törpülenmiş, küresel risk iştahı olumlu etkilenmiştir. Gerileyen faiz hadleri Altın fiyatlarına da olumlu yansarak ons bazında 1920 dolar seviyesini test etmesini sağlamıştır. Yurtiçinde 2022 yıl sonu enflasyonu beklentilerin altında %64.27 olarak gerçekleşirken, enflasyonun önümüzdeki dönemde düşüş eğilimini sürdürmesi beklenmektedir. Hisse senedi tarafında gelen seviyelerin de etkisiyle kar realizasyonları gözlenirken, fiyat oynaklığı önemli ölçüde artmıştır. Küresel faiz hadlerinde yaşanan gerilemeye Eurobond'ların henüz eşlik etmemiş olması, önümüzdeki dönemde ilgili varlık sınıfına yönelik olumlu beklentileri arttırmıştır. Bu doğrultuda kısa vadeli Eurobondlara yatırım yapan GEU-Değişken EYF dağılımdan çıkartılmış, daha uzun vadeli Eurobondlara yatırım yapan GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF dağılıma eklenmiştir. Yurt içinde artan volatilité ve gelen seviyeler dikkate alındığında, GHT- Mutlak Getiri Hedefli Değişken EYF (Smart) dağılımlardan çıkartılmış olup, GEL-Para Piyasası EYF dağılımlara eklenmiştir. Altında ons bazında gelen seviyeler doğrultusunda bazı gruplarda GHA-Altın Katılım EYF ağırlıkları ise azaltılmıştır.

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 16.12.2022 tarihli önerimizi 18.01.2023 itibariyle yukarıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli risk grupları için yeni/eski dağılım değişikliğine ve risk grupları volatilité aralıklarına aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

GÜNCEL DAĞILIM - 18.01.2023

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	C	D	D
GEL-Para Piyasası EYF	30%	70%	70%
GHA-Altın Katılım EYF	0%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	0%	0%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	10%	5%	5%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 16.12.2022

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	C	D	D
GEL-Para Piyasası EYF	0%	20%	20%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	15%	10%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	25%	40%	40%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	10%	5%	5%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	0%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	C+	C	C
GEL-Para Piyasası EYF	20%	30%	30%
GHA-Altın Katılım EYF	0%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	10%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	40%	40%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	10%	10%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	10%	10%	10%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	C+	C	C
GEL-Para Piyasası EYF	0%	0%	0%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	15%	15%	15%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	5%	5%
GHT-Smart Değişken EYF	15%	25%	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	40%	40%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	10%	10%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	0%	0%	0%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	B	B	C+
GEL-Para Piyasası EYF	10%	10%	20%
GHA-Altın Katılım EYF	0%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%	20%	15%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	40%	40%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	15%	15%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	15%	15%	10%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	B	B	C+
GEL-Para Piyasası EYF	0%	0%	0%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	15%	15%	15%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%	20%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	5%	5%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%	40%	40%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	15%	15%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	0%	0%	0%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30	31-40	40-50+
	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı	Yaş Aralığı
	A	A	B
GEL-Para Piyasası EYF	0%	0%	10%
GHA-Altın Katılım EYF	10%	10%	0%
GEU-Değişken EYF	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	25%	25%	20%
GHT-Smart Değişken EYF	0%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	30%	30%	40%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	20%	20%	15%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	15%	15%	15%

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

Yıllık Volatilité	A	B	C+	C	D
	11,05%	8,47%	6,93%	5,54%	2,41%

FAİZSİZ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk gruplarında 25.11.2022 tarihli önerimizi 16.12.2022 tarihinde değiştirmeyerek korumaya devam etmiştik. 18.01.2023 tarihi itibarıyla faizsiz risk gruplarında 16.12.2022 tarihiyle süregelen dağılım tavsiyemizi korumaya devam ediyoruz. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

GÜNCEL DAĞILIM - 18.01.2023

Düşük Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Orta Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Yüksek Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	B
GES-Katılım Standart EYF	50%
GEA-Katılım Değişken EYF	35%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Çok Yüksek Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	A
GEA-Katılım Değişken EYF	50%
GES-Katılım Standart EYF	35%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 16.12.2022

Düşük Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Orta Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Yüksek Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	B
GES-Katılım Standart EYF	50%
GEA-Katılım Değişken EYF	35%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Çok Yüksek Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	A
GEA-Katılım Değişken EYF	50%
GES-Katılım Standart EYF	35%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Yıllık Volatilité	A	B	C+
	8,20%	7,49%	7,05%

RISK 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. 18.01.2023 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır. Faizsiz risk grupları için dağılım önerimizi değiştirmeyerek korumaya devam ediyoruz.

GÜNCEL DAĞILIM - 18.01.2023

FAİZLİ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%
GEL-Para Piyasası EYF	20%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	10%

FAİZSİZ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 16.12.2022

FAİZLİ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	40%
GEU-Değişken EYF	15%
GHT-Smart Değişken EYF	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

FAİZSİZ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-Katılım Standart EYF	60%
GEA-Katılım Değişken EYF	25%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

AYLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	0,01%	-0,17%	-0,78%	-0,97%	0,48%	1,29%	5,23%	-9,67%	-2,43%
	31-40 Yaş	0,37%	0,01%	-0,78%	-0,97%					
	41-50 Yaş	0,37%	0,01%	-0,17%	-0,78%					
	50+ Yaş	0,37%	0,01%	-0,17%	-0,78%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	43,57%	51,35%	58,90%	68,43%	40,19%	16,56%	48,64%	148,43%	50,97%
	31-40 Yaş	34,32%	43,43%	58,90%	68,43%					
	41-50 Yaş	34,32%	43,43%	51,35%	58,90%					
	50+ Yaş	33,60%	43,57%	51,33%	59,76%					

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık % -0,28 ve 2022 yılı için %50,22 olarak gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2023 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	-1,13%	-1,13%	-1,29%	-1,52%	0,48%	1,27%	5,23%	-8,97%	-2,43%
	31-40 Yaş	-1,13%	-1,13%	-1,29%	-1,52%					
	41-50 Yaş	-1,13%	-1,13%	-1,29%	-1,52%					
	50+ Yaş	-1,13%	-1,13%	-1,29%	-1,52%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	78,04%	79,44%	73,56%	74,09%	40,19%	17,32%	48,64%	148,11%	50,97%
	31-40 Yaş	77,72%	78,29%	73,56%	74,09%					
	41-50 Yaş	77,72%	78,29%	73,13%	74,13%					
	50+ Yaş	78,02%	78,04%	73,79%	73,96%					

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık % -1,27 ve 2022 yılı için % 75,99 olarak gerçekleşmiştir.

GENEL YATIRIM ÖNERİŞİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2023 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	-0,17%	0,48%	1,29%	5,23%	-9,67%	-2,43%	AYLIK	-1,13%	0,48%	1,27%	5,23%	-8,97%	-2,43%
YILLIK	51,35%	40,19%	16,56%	48,64%	148,43%	50,97%	YILLIK	79,44%	40,19%	17,32%	48,64%	148,11%	50,97%

DEĞERLENDİRME: Risk getiri profil anketi doldurmamayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık % -0,17 ve 2022 yılı için %51,35, faizsiz grup için aylık % -1,13 ve 2022 yılı performansı %79,44 olarak gerçekleşmiştir.