

FON ARAŐTIRMA RAPORU

OCAK - 2024

İÇERİK

PİYASA NOTLARI (OCAK PİYASA GELİŞMELERİ)

17.01.2024 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA OCAK 2024
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2024
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

Tahvil & Bono & Eurobond

TCMB, para politikası faizini 250 baz puan artırarak %45.00 seviyesine çıkardığı Ocak ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 346 baz puan artışla %43.26 seviyesine çıktı, 10 yıllık bono faizi ise ayı 153 baz puanlık bir artışla %26.51 seviyesinde tamamladı.

Hisse Piyasası

BİST-100 endeksi, Ocak ayını %13.74 yükseliş ile 8,496 seviyesinde tamamladı.



Döviz

Dolar'ın Ocak ayında güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0803 seviyesinde tamamladı.

Emtia

Ocak Manşet emtia endeksi %0.27 oranında düşüş gösterdi. Aynı dönemde, gıda emtia endeksi %1.87 ve sanayi emtia endeksi %3.29 oranında değer kaybetti. Ocak ayını %1.38'lik bir düşüşle ons başına 2,033\$ seviyesinde tamamladı.

Yurtdışı

Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ocak ayını %2.15 artışla 103.54 seviyesinde tamamladı. FED, politika faiz oranını yüzde 5.25-5.50 aralığında sabit tuttu Avrupa Merkez Bankası (AMB) 3 temel faiz oranını değiştirmedii. Buna göre ana refinansman faizini yüzde 4.50, marjinal fonlama faizini yüzde 4.75 ve mevduat faizini ise yüzde 4 seviyesinde korudu.

Tahvil - Bono Piyasası: Aralık ayında, ABD'nin 10 yıllık faiz oranı 6 baz puanlık bir artışla ayı %3.92 seviyesinde tamamladı. TCMB, para politikası faizini 250 baz puan artırarak %45.00 seviyesine çıkardı ve metinde dezenflasyon süreci için gerekli olan parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği sürece devam edeceği mesajını verdi. Ocak ayında, enflasyon riskine bağlı olarak parasal sıkılığın gözden geçirileceği vurgulandı. Bu dönemde, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 346 baz puan artışla %43.26 seviyesine çıktı, 10 yıllık bono faizi ise ayı 153 baz puanlık bir artışla %26.51 seviyesinde tamamladı. Ocak ayında mevduat faizleri ise 19 Aralık tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %49.98 olarak açıklandı ve Aralık ayının son verisine (%52.50) göre 252 baz puanlık bir düşüş gerçekleşti. 26 Ocak tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ocak ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 287.5 milyon \$ tutarında net alış gerçekleştirmişlerdir.

Enflasyon: Ocak ayında TÜFE %6.70 ile beklentilerin (6.50%) üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon beklentilerin (%64.52) hafif üzerinde %64.86 olarak gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış sağlık (%17.68), lokanta ve oteller (%12.17) ve çeşitli mal ve hizmetler (%10.25) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%92.27), eğitim (%79.81) ve sağlık (%78.57) olarak gerçekleşti. 2024'ün ilk çeyreğinde enflasyon eğiliminde bir yükseliş bekleniyor. Ancak, kontrollü kur politikası, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında sübvansiyonların devam etmesi ve sürpriz bir vergi artışı olmaması durumunda, enflasyonun ana eğilimi ilk çeyrekte sonra yavaşlama eğilimine geçebilir. Bu durumda, 2024 sonunda enflasyonun %45-47 aralığına gerileyebileceği öngörülüyor. Bu bağlamda ilk çeyrek enflasyon ve enflasyon beklentileri gelişmelerine bağlı olarak piyasalarda faiz indirim beklentisinin iyice ötelenmesi ya da sınırlı faiz artırımını fiyatlaması bile görölmesi söz konusu olabilir.

Ocak ayında ÜFE, bir önceki aya göre %4.14, bir önceki yılın aynı ayına göre %44.20 ve on iki aylık ortalamalara göre %47.35 artış göstermiştir. Sanayinin dört sektörünün yıllık değişimleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı %65.03, imalat %53.80 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %32.00 azalmış, su temini ise %66.35 artmıştır. Aylık değişimlere bakıldığında ise, madencilik ve taş ocakçılığı %5.72, imalat %5.21 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %6.32 azalmış, su temini ise %1.77 artmıştır.

PIYASA NOTLARI

Emtia: Emtia piyasalarında Ocak ayında genel bir gerileme gözlemlendi. Manşet emtia endeksi %0.27 oranında düşüş gösterdi. Aynı dönemde, gıda emtia endeksi %1.87 ve sanayi emtia endeksi %3.29 oranında değer kaybetti. Petrol fiyatları Aralık ayını 77\$ seviyesinde tamamladıktan sonra, Ocak ayı %4.53'lük bir artışla 80.49\$ seviyesinde tamamladı. Aralık ayında %4'lük bir artışla ons başına 2,062\$ seviyesine çıkan Altın, Ocak ayını %1.38'lik bir düşüşle ons başına 2,033\$ seviyesinde tamamladı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Aralık ayını %6.93 düşüş ile 7,470 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Ocak ayını %13.74 yükseliş ile 8,496 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi ve sanayi endeksi sırasıyla %9.72 ve %11.79 oranında artış göstererek endeksin biraz gerisinde kaldı. Ocak ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 126 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam, Aralık ayındaki 104 milyar TL'lik işlem hacminin %21 üzerinde gerçekleşti. TCMB'nin 26 Ocak verisine göre, yabancı yatırımcılar Ocak ayında yaklaşık 65.8 milyon \$ tutarında hisse senedi alışı gerçekleştirdiler

Döviz Piyasası: ABD'de 10 yıllık tahvilin Ocak ayında %2.6 artmasıyla birlikte Dolar'ın güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.1036 seviyesinde tamamladığı Aralık ayından sonra, Ocak ayını 1.0803 seviyesinde tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY 101.289 seviyesinden tamamladığı Aralık ayını, Ocak ayını %2.15 artışla 103.54 seviyesinde tamamladı. FED, politika faiz oranını yüzde 5.25-5.50 aralığında sabit tuttu ve enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazanana kadar hedef aralığını düşürmenin uygun olmayacağını belirtti. Ek olarak Fed Başkanı Powell, politika faizinin muhtemelen zirvede olduğunu ve ekonominin beklendiği gibi seyretilmesi durumunda, bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağını belirtti. Ancak, Fed'in Mart'a kadar faiz indirimi konusunda yeterli güvene sahip olmasının olası olmadığını, faiz indirimlerinin verilere bağlı olacağını daha derin tartışmaları Mart toplantısında yapmayı planladıklarını belirtti. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre, ABD Doları Ocak ayını 30.29 seviyesinde tamamladı. Bu, Aralık ayı kapanış seviyesi olan 29.43'e kıyasla %2.92'lik bir değer artışı anlamına geliyor. Aynı şekilde, Euro Ocak ayını 32.78 seviyesinde tamamladı ve bu, Aralık ayı kapanış seviyesi olan 32.57'ye kıyasla %0.64'lük bir değer artışını temsil ediyor.

17.01.2024 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

2024 yıl başı itibarıyla enflasyon verilerinin tekrardan beklenti üstünde gelmesi, FED' in daha uzun bir süre sıkı para politikasına devam edeceğine dair beklentiyi kuvvetlendirmesi, olası resesyon senaryolarının tekrardan gündeme gelmesine etken oldu. Kızıldeniz' de jeopolitik gerginliklerin artması risk iştahının törpülenmesindeki bir diğer etken oldu. Faiz seviyelerinde ise ABD 10 yıllık tahvil getirisi, resesyon beklentilerinin de satın alınmasıyla %4 seviyesinde kalmaya devam etti. Değerli metallerde jeopolitik gerginliklerin devam etmesiyle alıcılı seyir devam ediyor.

FAİZLİ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ

Küresel risk iştahındaki düşüşü dengelemek açısından ağırlıklı olarak yurtdışı yabancı hisse senetlerine yatırım yapan GHO- Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ve yurt içi hisse senetlerine yatırım yapan GEH- Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu' nun dağılımdaki oranları azaltılmıştır. Riski dengelemek açısından ise Türkiye varlıklarına olan ilgi ve CDS seviyesinin tekrardan uygun yerlere gelmesine paralel olarak GHG- Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ile jeopolitik haber akışına karşında GHA- Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlara eklenmiştir. Bazı dağılımlarda dengeleme amaçlı GEK- Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ve GCT- Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranları atırılıp, azaltılmıştır.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ

Jeopolitik risklerin arttığı küresel ortamda ve altının işlem gördüğü seviyeler göz önünde bulundurulduğunda, GHA- Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun dağılımdaki oranı artırılmış olup, riskleri dengelemek açısından çoklu varlık dağılımı yapan GEA- Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranı dağılımda artırılmıştır. Ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapan GES- Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ve GKB- Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranları azaltılmıştır

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk grupları için 17.01.2024 itibarıyla 15.12.2023 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişiklikleri, öneri tarihli risk grupları volatilité aralıkları aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

FAİZLİ RISK GRUPLARI TAVSİYE NİTELİĞİNDEKİ FON DAĞILIMI

Faizli Fon Koçu Önerisi - 17.01.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Para Piyasası - GEL	35%	60%	60%
Hisse Senedi - GEH	5%	0%	0%
Birinci Fon Sepeti - GCT	20%	10%	10%
Üçüncü Değişken - GHO	0%	0%	0%
Borçlanma Araçları - GEK	30%	30%	30%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	10%	0%	0%

Faizli Fon Koçu Önerisi - 15.12.2023

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Para Piyasası - GEL	25%	60%	60%
Hisse Senedi - GEH	15%	0%	0%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	10%	10%
Üçüncü Değişken - GHO	10%	5%	5%
Borçlanma Araçları - GEK	25%	25%	25%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	10%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Para Piyasası - GEL	0%	35%	35%
Hisse Senedi - GEH	10%	5%	5%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	20%	20%
Üçüncü Değişken - GHO	10%	0%	0%
Borçlanma Araçları - GEK	20%	30%	30%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	10%	10%
Aftın Katılım - GHA	10%	0%	0%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	20%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Para Piyasası - GEL	5%	25%	25%
Hisse Senedi - GEH	20%	15%	15%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	20%	10%	10%
Borçlanma Araçları - GEK	25%	25%	25%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	10%	10%
Aftın Katılım - GHA	0%	0%	0%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	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+
Para Piyasası - GEL	0%	0%	0%
Hisse Senedi - GEH	15%	15%	10%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	15%	15%	10%
Borçlanma Araçları - GEK	10%	10%	20%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	15%	15%
Aftın Katılım - GHA	10%	10%	10%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	20%	20%	20%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Para Piyasası - GEL	0%	0%	5%
Hisse Senedi - GEH	25%	25%	20%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	30%	30%	20%
Borçlanma Araçları - GEK	15%	15%	25%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	15%	15%
Aftın Katılım - GHA	0%	0%	0%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	0%	0%	0%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Hisse Senedi - GEH	25%	25%	15%
Birinci Fon Sepeti - GCT	0%	0%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	15%	15%	15%
Borçlanma Araçları - GEK	0%	0%	10%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	15%	15%
Aftın Katılım - GHA	15%	15%	10%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	30%	30%	20%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Hisse Senedi - GEH	30%	30%	25%
Birinci Fon Sepeti - GCT	20%	20%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	30%	30%	30%
Borçlanma Araçları - GEK	5%	5%	15%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi -	15%	15%	15%
Aftın Katılım - GHA	0%	0%	0%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	0%	0%	0%

Yıllık Volatilité	A	B	C+	C	D
	18.46%	14.88%	9.92%	6.60%	3.18%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk grupları için 17.01.2024 itibariyle 15.12.2023 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişiklikleri, öneri tarihli risk grupları volatilité aralıkları aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir..

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI TAVSİYE NİTELİĞİNDEKİ FON DAĞILIMI

Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 17.01.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Katılım Standart - GES	25%	35%	35%
Katılım Değişken - GEA	40%	10%	10%
Altın Katılım - GHA	10%	5%	5%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	25%	50%	50%

Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 15.12.2023

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	D	D
Katılım Standart - GES	30%	45%	45%
Katılım Değişken - GEA	35%	5%	5%
Altın Katılım - GHA	5%	0%	0%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	30%	50%	50%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Katılım Standart - GES	10%	25%	25%
Katılım Değişken - GEA	60%	40%	40%
Altın Katılım - GHA	15%	10%	10%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	15%	25%	25%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Katılım Standart - GES	20%	30%	30%
Katılım Değişken - GEA	50%	35%	35%
Altın Katılım - GHA	5%	5%	5%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	25%	30%	30%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Katılım Standart - GES	10%	10%	10%
Katılım Değişken - GEA	70%	70%	60%
Altın Katılım - GHA	20%	20%	15%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	15%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Katılım Standart - GES	15%	15%	20%
Katılım Değişken - GEA	60%	60%	50%
Altın Katılım - GHA	10%	10%	5%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	15%	15%	25%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Katılım Standart - GES	0%	0%	10%
Katılım Değişken - GEA	80%	80%	70%
Altın Katılım - GHA	20%	20%	20%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	0%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Katılım Standart - GES	10%	10%	15%
Katılım Değişken - GEA	70%	70%	60%
Altın Katılım - GHA	10%	10%	10%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	10%	10%	15%

Yıllık	A	B	C+	C	D
Volatilité	13.67%	12.95%	11.03%	9.03%	7.76%

FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	6.15%	6.67%	7.18%	7.75%	2.91%	3.60%	2.69%	13.74%	-0.91%
	31-40 Yaş	3.96%	6.15%	7.18%	7.75%					
	41-50 Yaş	3.96%	6.15%	6.67%	7.18%					
	50+ Yaş	3.96%	6.15%	6.67%	7.18%					

ORTALAMA	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli
6.29%	4.50%	6.28%	6.92%	7.46%

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	63.46%	73.67%	79.36%	83.90%	61.25%	31.26%	75.87%	70.73%	-22.60%
	31-40 Yaş	49.42%	63.46%	79.36%	83.90%					
	41-50 Yaş	49.42%	63.46%	73.67%	79.36%					
	50+ Yaş	49.42%	63.46%	73.67%	79.36%					

ORTALAMA	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli
69.27%	52.93%	66.01%	76.52%	81.63%

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri ybb % 6.29 , yıllık için % 69.27 olarak gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	6.33%	7.37%	7.87%	8.49%	2.91%	2.55%	2.69%	14.33%	-0.91%
	31-40 Yaş	4.52%	6.33%	7.87%	8.49%					
	41-50 Yaş	4.52%	6.33%	7.37%	7.87%					
	50+ Yaş	4.52%	6.33%	7.37%	7.87%					

ORTALAMA	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli
6.84%	4.97%	6.59%	7.62%	8.18%

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	57.26%	56.42%	59.33%	63.17%	61.25%	21.99%	75.87%	68.93%	-22.60%
	31-40 Yaş	58.82%	57.26%	59.33%	63.17%					
	41-50 Yaş	58.82%	57.26%	59.51%	64.02%					
	50+ Yaş	58.82%	57.26%	59.51%	64.02%					

ORTALAMA	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli
59.62%	58.43%	57.05%	59.42%	63.59%

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında ;Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri ybb % 6.84 , yıllık için % 59.62 olarak gerçekleşmiştir.

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. 17.01.2024 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
	C+
Hisse Senedi - GEH	10%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%
Üçüncü Değişken - GHO	10%
Borçlanma Araçları - GEK	20%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi - G	15%
Dış Borçlanma Araçları - GHG	20%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
	C+
Katılım Standart - GES	10%
Katılım Değişken - GEA	60%
Altın Katılım - GHA	15%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	15%

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI OCAK 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
YBB	6.67%	2.91%	3.60%	2.69%	13.74%	-0.91%
YILLIK	73.67%	61.25%	31.26%	75.87%	70.73%	-22.60%

	(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
YBB	7.37%	2.91%	2.55%	2.69%	14.33%	-0.91%
YILLIK	56.42%	61.25%	21.99%	75.87%	68.93%	-22.60%

DEĞERLENDİRME: Risk Getiri Profili Anketi doldurmamış katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için ybb % 6.67 , yıllık için %73.67 olup, faizsiz grup için ybb % 7.37, yıllık performans %56.42 olarak gerçekleşmiştir.

(Mevduat için kullanılan endeks KYDMEV1AY_TL, Kar payı için kullanılan endeks KYDKARPAY1AY_TL, Altın için KYDALTIN_A, BİST 100 Katılım endeksi için XK100 Katılım endeksi değerleri Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Getiriler için ybb 31.12.2023-31.01.2024 - yıllık 31.01.2023-31.01.2024 aralıkları kullanılmıştır.)