

FON ARAŐTIRMA RAPORU

ŞUBAT - 2024

İÇERİK

PIYASA NOTLARI (ŞUBAT PIYASA GELİŞMELERİ)

20.02.2024 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA ŞUBAT 2024
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI ŞUBAT 2024
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 161 baz puanlık bir artışla %44.87'ye yükselirken, 10 yıllık bono faizleri 27 baz puanlık bir artışla %26.78 seviyesinde ayı kapattı.

Hisse Piyasası

BİST-100 endeksi, Şubat ayını %8.20 yükseliş ile 9,193 seviyesinde tamamladı.



Döviz

EUR/USD paritesi, Ocak ayı kapanış fiyatı olan 1.0816'dan, Şubat ayı kapanış fiyatı 1.0814'e hafif bir düşüş gösterdi.

Emtia

Ocak ayında %1.38'lük bir düşüşle ons başına 2,037\$ seviyesinde tamamlayan Altın, Şubat ayını sınırlı bir yükselişle 2,043\$ seviyesinde tamamladı.

Yurtdışı

ABD'de 10 yıllık tahvil faizlerindeki artışın etkisiyle, Dolar endeksi (DXY) Ocak ayı kapanış seviyesi olan 103.274'ten, Şubat ayını %0.85'lik bir artışla 104.156 seviyesinde tamamladı. FED, piyasa beklentilerine uygun olarak faiz oranlarını %5.25 - %5.50 seviyesinde tuttu. Avrupa Merkez Bankası (AMB), 7 Mart'taki toplantıda mevduat faizinin %4'te sabit tutulması bekleniyor.

Tahvil - Bono Piyasası: Ocak ayında, ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 33 baz puanlık bir artışla ayı %4.25 seviyesinde tamamladı. TCMB, politika faizini %45 seviyesinde tutma kararı aldı. TCMB, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar politika faizinin mevcut seviyesinin sürdürüleceğini belirtti. Ayrıca, enflasyon beklentileri, fiyatlama davranışları ve ücret artışlarının enflasyon üzerindeki etkileri yakından takip edilecek. Para politikasındaki kararlı duruşun, Türk lirasının reel değerlenme sürecine katkı sağlayarak dezenflasyonun ana unsurlarından biri olacağı vurgulandı. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 161 baz puanlık bir artışla %44.87'ye yükselirken, 10 yıllık bono faizleri 27 baz puanlık bir artışla %26.78 seviyesinde ayı kapattı. Yatırımcıların risk algısının ve enflasyon beklentilerinin yüksek seyrettiği söylenebilir. Mevduat faizleri açısından, 23 Şubat tarihli TCMB verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %51.89 olarak kaydedildi. Bu oran, Ocak ayının son verisine (%49.98) kıyasla 191 baz puanlık bir artışa işaret ediyor. Ayrıca, uluslararası yatırımcıların Türk tahvil piyasasına olan ilgisinin devam ettiği Şubat ayında, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 88 milyon dolarlık net alım gerçekleşti.

Enflasyon: Şubat ayında TÜFE %4.53 ile beklentilerin (3.85%) üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon beklentilerin (%66.07) üzerinde %67.07 olarak gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış eğitim (%12.76), gıda ve alkolsüz içecekler (%8.25) ve lokanta ve oteller (%5.43) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%94.78), eğitim (%91.84) ve sağlık (%81.25) olarak gerçekleşti. Merkez Bankası, yılın ilk yarısında mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyonun ortalama olarak %4'ün altında, ocak hariç ise %3 civarında seyredeceğini öngörüyor. Mayıs sonrasında ise, mevsimsellikten arındırılmış ortalama aylık enflasyonun önce %2.5'in altına, yılın son çeyreğinde ise %1.5 civarına gerileyeceği tahmin ediliyor. Şubat'ta, mevsimsellikten arındırılmış verilerin önceki aya göre bir miktar gerilediği ama üç ay ortalamasının üzerinde kaldığı görülüyor. Bu bağlamda, ilk çeyrek enflasyon ve enflasyon beklentileri gelişmelerine bağlı olarak, piyasalarda faiz indirim beklentisinin ortadan kalkması ya da sınırlı faiz artırımı fiyatlaması söz konusu olabilir.

Ocak ayında ÜFE, bir önceki aya göre %3.74, bir önceki yılın aynı ayına göre %47.29 ve on iki aylık ortalamalara göre %45.21 artış göstermiştir. Sanayinin dört sektörünün yıllık değişimleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı %68.10, imalat %56.71 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %30.68 azalmış, su temini ise %66.20 artmıştır. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallarında %51.47, dayanıklı tüketim mallarında %61.51, dayanıksız tüketim mallarında %64.34, enerjide %0.45 sermaye mallarında %64.70 artış gerçekleşti. Aylık değişimlere bakıldığında ise, madencilik ve taş ocakçılığı %4.29, imalat %4.56 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %4.96 azalmış, su temini ise %0.81 artmıştır.

PIYASA NOTLARI

Emtia: Şubat ayında ana emtia piyasalarındaki düşüş trendi devam etti; manşet emtia endeksi %1.9 oranında azalırken, gıda emtia endeksi %4.8 ve sanayi emtia endeksi %1 değer kaybetti. Ocak ayını 81\$ seviyesinde tamamlayan brent petrol, Şubat ayını 2.3% artışla 83.62\$ seviyesinde tamamladı. Ocak ayında %1.38'lük bir düşüşle ons başına 2,037\$ seviyesinde tamamlayan Altın, Şubat ayını sınırlı bir yükselişle 2,043\$ seviyesinde tamamladı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ocak ayını %13.74 yükseliş ile 8,496 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Şubat ayını %8.20 yükseliş ile 9,193 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %5.12 ile endeksin gerisinde kalırken sanayi endeksi %11.83 artışla endekse göre pozitif ayrılmış oldu. Şubat ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 198 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam, Ocak ayındaki 126 milyar TL'lik işlem hacminin %55 üzerinde gerçekleşti. TCMB'nin 23 Şubat verisine göre, yabancı yatırımcılar Şubat ayında yaklaşık 49.5 milyon \$ tutarında hisse senedi alışı gerçekleştirdiler.

Döviz Piyasası:Dolar'ın diğer majör para birimleri karşısında yükseliş trendi içinde olan ABD Doları, Şubat ayında da güçlü bir performans sergileyerek, gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazanmaya devam etti. ABD'de 10 yıllık tahvil faizlerindeki artışın etkisiyle, Dolar endeksi (DXY) Ocak ayı kapanış seviyesi olan 103.274'ten, Şubat ayını %0.85'lik bir artışla 104.156 seviyesinde tamamladı. Euro'nun Dolar karşısında nispeten sabit bir seyir izlediği dönemde EUR/USD paritesi, Ocak ayı kapanış fiyatı olan 1.0816'dan, Şubat ayı kapanış fiyatı 1.0814'e hafif bir düşüş gösterdi.

FED, piyasa beklentilerine uygun olarak faiz oranlarını %5.25 - %5.50 seviyesinde tuttu. Powell; enflasyonun, işgücünde büyük bir artış olmadan düşmeye başladığını ancak hala %2'lik hedefin üzerinde olduğunu ve enflasyonun %2'lik hedefe ulaşması için çalışmaya devam edeceğini yeniledi. Powell, enflasyonun sürdürülebilir düzeyde olduğundan emin olmadıkça faiz indirimine gitmeyeceklerini, eğer ihtiyaç olursa uzun bir süre faizleri sabit tutabileceklerini ve bu çerçevede Mart ayında faiz indirimine gidilmesinin mümkün olmadığını belirtti.

Euro Bölgesi'nde Şubat 2024 enflasyon oranı, yıllık bazda %2.6 artış göstererek beklenen %2.5'lik tahminin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon, gıda ve enerji hariç %3.1'e düşerek tahminlerden daha az azaldı. Enerji maliyetlerindeki düşüş ve ekonomik yavaşlama, fiyat baskılarının genel olarak azalmasına katkıda bulundu. Avrupa Merkez Bankası (AMB), 7 Mart'taki toplantıda mevduat faizinin %4'te sabit tutulması bekleniyor. Bazı yetkililer Haziran ayında ilk faiz indirimi için anlaşmışken, azınlık daha hızlı hareket edilmesini savunuyor. AMB Başkanı Christine Lagarde, sürdürülebilir bir enflasyon düşüşü için daha fazla faiz beklediklerini belirtti.

TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları, Ocak ayı kapanış seviyesi olan 30.29'dan, Şubat ayını %2.85'lik bir artışla 31.15 seviyesinde tamamladı. Euro ise Ocak ayı kapanış seviyesi olan 32.78'den, Şubat ayını %2.99'lük bir artışla 33.76 seviyesinde tamamladı.

20.02.2024 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

FED' den ilk faiz indirim beklentisi Mayıs toplantısından Haziran' a ötelenirken, tarihi zirvelerinde olan ABD hisse senetlerinde bilanço açıklamalarının da sonuna yaklaşılması dengelenmeye neden olmuştur. Bu beklentilere paralel olarak değerli metallere de dengelenme yaşanmıştır. Yurt içinde TCMB' nin politika faizini %45'e yükseltmesi ve karar metninde sıkı duruşuna devam edeceğine yönelik verdiği sinyalle, döviz piyasasında volatilitenin düşük seyri devam etmiştir. Bu bağlamda, özellikle ABD hisse senetlerinin değerlemeler açısından geldiği yüksek seviyeler, Türkiye 5 yıllık CDS priminin 300'un altına gelmesi, Türkiye varlıklarına olan ilginin kuvvetli olması, önümüzdeki dönemde yurt içi para politikasındaki sıkılık ve yabancı fon akışlarının devam etmesi beklentisiyle, dağılımlardaki yabancı hisse senedi oranı ve bununla doğru orantılı olarak da döviz oranları azaltılmıştır.

FAİZLİ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ

Dağılımlarda GHO-Uçuncu Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ve GHF-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu çıkartılarak, GHG-Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ve GEH- Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu oranları arttırılmıştır. Çoklu varlık stratejisiyle dinamik yönetilen GCT- Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu riskleri dengelemek açısından dağılımlardaki oranı arttırılmıştır. Yüksek iç verim oranlarından faydalanmak adına GEL-Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranı dağılımlarda arttırılmıştır.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ

Altının hali hazırda ons bazında geldiği seviyeler dikkate alınarak GHA- Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlardan çıkartılmıştır. Döviz ağırlığı fazla olan GEA- Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranı dağılımlarda azaltılmıştır. Türkiye varlıklarına yatırım yapan GKB- Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ve GES- Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun oranları arttırılmıştır.

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk grupları için 20.02.2024 itibariyle 17.01.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine, tavsiye tarihli volatilité aralıklarına 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 - 20.02.2024

| 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 | 40% | 60% | 60% |
| Hisse Senedi - GEH | 15% | 0% | 0% |
| Birinci Fon Sepeti - GCT | 15% | 10% | 10% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 30% | 30% | 30% |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi - | 0% | 0% | 0% |

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% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 30% | 30% | 30% |
| 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 | 10% | 40% | 40% |
| Hisse Senedi - GEH | 15% | 15% | 15% |
| Birinci Fon Sepeti - GCT | 20% | 15% | 15% |
| Üçüncü Değişken - GHO | 0% | 0% | 0% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 20% | 30% | 30% |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi - | 0% | 0% | 0% |
| Altın Katılım - GHA | 10% | 0% | 0% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 25% | 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% |
| Altın Katılım - GHA | 10% | 0% | 0% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 20% | 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 | 10% | 10% | 10% |
| Hisse Senedi - GEH | 20% | 20% | 15% |
| Birinci Fon Sepeti - GCT | 20% | 20% | 20% |
| Üçüncü Değişken - GHO | 0% | 0% | 0% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 10% | 10% | 20% |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi - | 0% | 0% | 0% |
| Altın Katılım - GHA | 10% | 10% | 10% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 30% | 30% | 25% |

| 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% |
| Altın Katılım - GHA | 10% | 10% | 10% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 20% | 20% | 20% |

| Çok Yüksek Risk Profili | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Fon Kodu-Fon Adı | 0-30 Yaş Aralığı | 31-40 Yaş Aralığı | 40-50+ Yaş Aralığı |
| | A | A | B |
| Para Piyasası - GEL | 0% | 0% | 10% |
| Hisse Senedi - GEH | 30% | 30% | 20% |
| Birinci Fon Sepeti - GCT | 20% | 20% | 20% |
| Üçüncü Değişken - GHO | 0% | 0% | 0% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 0% | 0% | 10% |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi - | 0% | 0% | 0% |
| Altın Katılım - GHA | 15% | 15% | 10% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 35% | 35% | 30% |

| Çok Yüksek Risk Profili | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Fon Kodu-Fon Adı | 0-30 Yaş Aralığı | 31-40 Yaş Aralığı | 40-50+ Yaş Aralığı |
| | A | A | B |
| Para Piyasası - GEL | 0% | 0% | 0% |
| 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% |
| Altın Katılım - GHA | 15% | 15% | 10% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 30% | 30% | 20% |

| Yıllık Volatilité | A | B | C+ | C | D |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | 16.23% | 12.82% | 11.26% | 6.80% | 3.18% |

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk grupları için 20.02.2024 itibarıyla 17.01.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine, tavsiye tarihli volatilité aralıklarına 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 - 20.02.2024

| 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 | 45% | 40% | 40% |
| Katılım Değişken - GEA | 30% | 10% | 10% |
| Altın Katılım - GHA | 0% | 0% | 0% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 25% | 50% | 50% |

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% |

| 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 | 30% | 45% | 45% |
| Katılım Değişken - GEA | 50% | 30% | 30% |
| Altın Katılım - GHA | 0% | 0% | 0% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 20% | 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 | 10% | 25% | 25% |
| Katılım Değişken - GEA | 60% | 40% | 40% |
| Altın Katılım - GHA | 15% | 10% | 10% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 15% | 25% | 25% |

| 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% | 30% |
| Katılım Değişken - GEA | 70% | 70% | 50% |
| Altın Katılım - GHA | 0% | 0% | 0% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 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+ |
| 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% |

| 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 | 0% | 0% | 0% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 20% | 20% | 20% |

| 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% |

| Yıllık Volatilité | A | B | C+ | C | D |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | 14.25% | 13.78% | 10.95% | 8.59% | 5.16% |

FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI ŞUBAT 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

| AYLIK | YAŞ | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|-------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|-------|----------|----------------|
| | 18-30 Yaş | 3.82% | 4.57% | 4.79% | 5.00% | 2.85% | 3.51% | 4.67% | 8.20% | 0.82% |
| | 31-40 Yaş | 3.46% | 3.82% | 4.79% | 5.00% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 3.46% | 3.82% | 4.57% | 4.79% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 3.46% | 3.82% | 4.57% | 4.79% | | | | | |

| YBB | YAŞ | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|-----|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|-------|----------|----------------|
| | 18-30 Yaş | 10.21% | 11.54% | 12.31% | 13.14% | 5.85% | 7.24% | 7.49% | 23.07% | -0.09% |
| | 31-40 Yaş | 7.55% | 10.21% | 12.31% | 13.14% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 7.55% | 10.21% | 11.54% | 12.31% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 7.55% | 10.21% | 11.54% | 12.31% | | | | | |

| YILLIK | YAŞ | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|--------|---------|--------|----------|----------------|
| | 18-30 Yaş | 70.20% | 82.11% | 88.49% | 94.03% | 65.17% | 34.19% | 92.94% | 75.54% | -24.78% |
| | 31-40 Yaş | 54.08% | 70.20% | 88.49% | 94.03% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 54.08% | 70.20% | 82.11% | 88.49% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 54.08% | 70.20% | 82.11% | 88.49% | | | | | |

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %4.28, ybb %10.85, yıllık için %76.96 olarak gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI ŞUBAT 2024 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 | 4.35% | 4.73% | 4.98% | 5.14% | 2.85% | 2.48% | 4.67% | 8.51% | 0.82% |
| | 31-40 Yaş | 3.64% | 4.35% | 4.98% | 5.14% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 3.64% | 4.35% | 4.73% | 4.98% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 3.64% | 4.35% | 4.73% | 4.98% | | | | | |

| YBB | YAŞ | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | KARPAYI | ALTIN | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|-----|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|-------|-------------------------|----------------|
| | 18-30 Yaş | 10.96% | 12.45% | 13.24% | 14.07% | 5.85% | 5.10% | 7.49% | 24.06% | -0.09% |
| | 31-40 Yaş | 8.32% | 10.96% | 13.24% | 14.07% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 8.32% | 10.96% | 12.45% | 13.24% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 8.32% | 10.96% | 12.45% | 13.24% | | | | | |

| YILLIK | YAŞ | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | KARPAYI | ALTIN | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| | 18-30 Yaş | 60.12% | 59.85% | 63.19% | 67.37% | 65.17% | 23.61% | 92.94% | 71.85% | -24.78% |
| | 31-40 Yaş | 60.62% | 60.12% | 63.19% | 67.37% | | | | | |
| | 41-50 Yaş | 60.62% | 60.12% | 62.99% | 67.97% | | | | | |
| | 50+ Yaş | 60.62% | 60.12% | 62.99% | 67.97% | | | | | |

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %4.55, ybb %11.70, yıllık için %62.83 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. 20.02.2024 tarihi fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

| Fon Kodu-Fon Adı | FAİZLİ |
|------------------------------|--------|
| | C+ |
| Para Piyasası - GEL | 10% |
| Hisse Senedi - GEH | 15% |
| Birinci Fon Sepeti - GCT | 20% |
| Borçlanma Araçları - GEK | 20% |
| Altın Katılım - GHA | 10% |
| Dış Borçlanma Araçları - GHG | 25% |

| Fon Kodu-Fon Adı | FAİZSİZ |
|----------------------------------|---------|
| | C+ |
| Katılım Standart - GES | 30% |
| Katılım Değişken - GEA | 50% |
| Kira Sertifikaları Katılım - GKB | 20% |

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI ŞUBAT 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

| | (C +) Faizli Grup | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|---------------------|--------|---------|--------|----------|----------------|
| AYLIK | 4.57% | 2.85% | 3.51% | 4.67% | 8.20% | 0.82% |
| YBB | 11.54% | 5.85% | 7.24% | 7.49% | 23.07% | -0.09% |
| YILLIK | 82.11% | 65.17% | 34.19% | 92.94% | 75.54% | -24.78% |

| | (C +) Faizsiz Grup | DOLAR | KARPAYI | ALTIN | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|----------------------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| AYLIK | 4.73% | 2.85% | 2.48% | 4.67% | 8.51% | 0.82% |
| YBB | 12.45% | 5.85% | 5.10% | 7.49% | 24.06% | -0.09% |
| YILLIK | 59.85% | 65.17% | 23.61% | 92.94% | 71.85% | -24.78% |

DEĞERLENDİRME: Risk Getiri Profili Anketi doldurmamış katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %4.57, ybb %11.54, yıllık için %82.11 olup, faizsiz grup için aylık %4.73, ybb %12.45, yıllık performans %59.85 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 aylık 31.01.2024-29.02.2024, ybb 31.12.2023-29.02.2024 - yıllık 28.02.2023-29.02.2024 aralıkları kullanılmıştır.)