

# FON ARAŐTIRMA RAPORU

## TEMMUZ - 2024



# İÇERİK

PİYASA NOTLARI (HAZİRAN PİYASA GELİŞMELERİ)

31.07.2024 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA TEMMUZ 2024  
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 2024  
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

**YASAL UYARI:** Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

### Tahvil & Bono & Eurobond

2 yıllık bono faizleri 83 baz puan yükselerek 42.42 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 7 baz puanlık bir artışla %28.35 seviyesinde ayı kapattı.

### Hisse Piyasası

BİST-100 endeksi, Temmuz ayını yatay bir seyirle 10,639 seviyesinde tamamladı.



### Döviz

Euro/Dolar paritesi %1'lik bir değer kazancıyla 1.08 seviyesine yükseldi. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık 0.8%, Euro 2% yükselerek sırasıyla 33.08 ve 35.81 seviyesinde ayı tamamladı.

### Emtia

Ons altın uluslararası yaşanan siyasi gelişmelerle 4.2% yükselerek 2,423\$ seviyesinde ayı tamamladı.

### Yurtdışı

Dolar endeksi (DXY) Temmuz ayında %1.4 düşerek 104.1 seviyesine geriledi. FED politika faizini değiştirmeyerek %5.25-5.50 aralığında sabit tuttu. AMB, beklentilere uygun olarak faiz oranlarını değiştirmeyerek mevduat faizini %3.75 seviyesinde sabit bıraktı.

**Tahvil - Bono Piyasası:** ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 37 baz puanlık bir düşüşle ayı %4 seviyesinde tamamladı. TCMB, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, temmuz ayında enflasyonun geçici olarak artacağını, ancak ana eğilimdeki yükselişin sınırlı kalacağı belirtildi. Sıkı para politikasının aylık enflasyonun ana eğilimini düşüreceği ve dezenflasyon sürecini güçlendireceği vurgulandı. TCMB, parasal sıkılaştırmanın etkilerini izleyerek, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasını sürdüreceğini vurguladı.

Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 83 baz puan yükselerek 42.42 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 7 baz puanlık bir artışla %28.35 seviyesinde ayı kapattı. TCMB 19 Temmuz tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri 10 baz puanlık artışla %59.27 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcıların ilgisinin devam ettiği Temmuz ayında, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 1,613 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

**Enflasyon:** TÜFE beklentilere paralel %3.23 (beklenti:3.3%), yıllık bazda %61.8 olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, konut (8.08%), alkollü içecekler ve tütün (%5.84) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%104.50), konut (%98.48) grubu oldu. Temmuz ayında enerji, işlenmemiş gıda, alkol ve tütün gruplarındaki artışlar nedeniyle enflasyonun geçici olarak yükseldi ancak ana eğilimdeki yükselişin sınırlı kalması bekleniyor. ÜFE aylık %1.94, yıllık bazda %41.37 artış gösterdi. Ana sanayi gruplarına bakıldığında yıllık ara mallar (%36.96), dayanıklı tüketim malları %49.78 artış gösterdi.

**PİYASA NOTLARI**

**Emtia:** Emtia piyasasında düşüş trendinin devam ettiği Temmuz ayında, Manşet emtia endeksi %4.5, sanayi emtia endeksi %7.2 ve gıda emtia endeksi %5.3 düşüş gösterdi. Brent petrol fiyatı 6%'lık bir düşüşle 80.72\$ seviyelerine kadar geriledi. Ons altın uluslararası yaşanan siyasi gelişmelerle 4.2% yükselerek 2,423\$ seviyesinde ayı tamamladı.

**Pay Senedi (Hisse) Piyasası:** Haziran ayını 10,648 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Temmuz ayını yatay bir seyirle 10,639 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi 3.5% gerilerken sanayi endeksi 1% artışla ayı tamamladı. Temmuz ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 136 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB'nin 19 Temmuz tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Temmuz ayında 223 milyon dolarlık net hisse alışı gerçekleştirdiler.

**Döviz Piyasası:** Haziran ayını %1.1 artışla 105.9 seviyesinde tamamlayan ve diğer para birimlerine karşı değer kazanan Dolar endeksi (DXY), Temmuz ayında %1.4 düşerek 104.1 seviyesine geriledi ve diğer para birimlerine karşı değer kaybetti. Bu dönemde Euro/Dolar paritesi %1'lik bir değer kazancıyla 1.08 seviyesine yükseldi. FED, faizleri %5.25-5.50 aralığında sabit tuttu ve faiz indirimi olasılığını Eylül ayında değerlendirebileceğini belirtti. Powell, enflasyonun hedefe doğru ilerlemesi ve iş gücü piyasasının güçlü kalması durumunda faiz indiriminin masada olabileceğini ifade etti. AMB, beklentilere paralel olarak mevduat faizini 3.75% seviyesinde sabit bıraktı. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Temmuz'da %2.6 olarak gerçekleşti. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık 0.8%, Euro 2% yükselerek sırasıyla 33.08 ve 35.81 seviyesinde ayı tamamladı.

**31.07.2024 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ**

ABD enflasyon verileri beklentilere paralel olarak düşüş eğilimini sürdürmekle beraber büyüme verilerinde önemli bir bozulma gözlenmedi. Piyasalar FED 'den yılsonuna kadar 25 baz puanlık 3 tane faiz indirimi beklerken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi de %4.15 seviyesine geriledi. Değerli metallere bakıldığında, jeopolitik gelişmeler ve faizlerdeki düşüşe bağlı olarak ons altın 2400 dolar seviyesini geçerek tarihi yüksek seviyelerine yaklaştı. Hisse senedi piyasasında geçtiğimiz dönemde rotasyon teması ön plana çıkarken, görece pahalı olan teknoloji sektöründe satış, yılbaşından beri geride kalan sağlık, küçük ve orta boy işletmeler gibi sektörlerde ise değer kazançları yaşandı. Yurt içinde TCMB beklentilere paralel olarak politika faizini %50 seviyesinde tutarken, karar metninde enflasyonla mücadelenin önemini altını çizdi. Ortodoks para politikalarının devam etmesiyle Moody's Türkiye'nin kredi notunu 2 kademe yükselterek B3' ten B1' e çektii, kredi notu görünümünü pozitif olarak korudu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 250 seviyelerine kadar geriledi. Önümüzdeki dönemde ABD' de faiz patikasının, risk iştahını destekleyici en önemli etken olması beklenmektedir.

**FAİZLİ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ**

Faizli fon önerilerinde yurt dışı hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GHO- Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun dağılımdaki ağırlığı artırılmıştır. Yurt içi piyasalarda, Türkiye' ye yönelik pozitif fiyatlamalar devam ederken, hisse senedi piyasasında yaşanan kar realizasyonu sonrasında geline seviyeler göz önünde bulundurulduğunda ağırlıklı yurt için hisse senetlerine yatırım yapan GEH- Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu oranı dağılımlarda artırılmış olup GEL- Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu oranı azaltılmıştır. Değerli metallere altının ons bazlı geldiği seviyelere bakıldığında ve Türk Lirası'nın reel değerlenmeye devam ettiği süreçte GHA- Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımdan çıkartılmıştır. Çoklu varlık stratejisiyle yönetilen GCT- Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonunun ağırlıkları ise azaltılmıştır.

**FAİZSİZ RİSK GRUPLARI DAĞILIM GEREKÇESİ**

Faizsiz önerilerde de yukarıda belirtilen nedenlerle, ağırlıklı hisse sendi piyasalarına yatırım yapan GEA- Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu oranı artırılmıştır. GHA- Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımdan çıkartılmıştır. Ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapan GES- Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ve GKB- Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu oranları azaltılmıştır.

**FAZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ**

Faizli risk grupları için 31.07.2024 itibarıyla 07.05.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve 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.

**FAZLİ RİSK GRUPLARI TAVSİYE NİTELİĞİNDEKİ FON DAĞILIMI**
**Güncel Dağılım**
**Geçmiş Dağılım**
**Faizli Fon Koçu Önerisi - 31.07.2024**
**Faizli Fon Koçu Önerisi - 07.05.2024**

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	30%	45%	45%
GEH-Hisse Senedi	35%	15%	15%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	30%	30%
GCT-Birinci Fon Sepeti	10%	10%	10%

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	40%	60%	60%
GEH-Hisse Senedi	20%	0%	0%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	30%	30%
GCT-Birinci Fon Sepeti	15%	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	15%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi	60%	35%	35%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken	15%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti	0%	10%	10%
GHA-Altın Katılım	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	30%	40%	40%
GEH-Hisse Senedi	30%	20%	20%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	25%	25%
GHO-Üçüncü Değişken	0%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti	20%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	10%	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	5%	5%	15%
GEH-Hisse Senedi	80%	80%	60%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	10%
GHO-Üçüncü Değişken	15%	15%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti	0%	0%	0%
GHA-Altın Katılım	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	10%	10%	30%
GEH-Hisse Senedi	45%	45%	30%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	10%
GHO-Üçüncü Değişken	10%	10%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti	20%	20%	20%
GHA-Altın Katılım	15%	15%	10%

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	0%	0%	5%
GEH-Hisse Senedi	85%	85%	80%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken	15%	15%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti	0%	0%	0%
GHA-Altın Katılım	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	0%	0%	10%
GEH-Hisse Senedi	45%	45%	45%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	0%
GHO-Üçüncü Değişken	10%	10%	10%
GCT-Birinci Fon Sepeti	30%	30%	20%
GHA-Altın Katılım	15%	15%	15%

Yıllık Volatilité	A	B	C+	C	D
	24.08%	22.73%	17.69%	11.34%	6.38%

## FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk grupları için 31.07.2024 itibarıyla 07.05.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve 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

### Güncel Dağılım

#### Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 31.07.2024

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

### Geçmiş Dağılım

#### Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 07.05.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
GES - Katılım Standart	45%	40%	40%
GEA - Katılım Değişken -	30%	30%	30%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	25%	30%	30%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
GES - Katılım Standart	40%	35%	35%
GEA - Katılım Değişken -	60%	40%	40%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	0%	25%	25%
GHA - Altın Katılım	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
GES - Katılım Standart	50%	45%	45%
GEA - Katılım Değişken -	35%	30%	30%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	10%	25%	25%
GHA - Altın Katılım	5%	0%	0%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
GES - Katılım Standart	30%	30%	40%
GEA - Katılım Değişken -	70%	70%	60%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	0%
GHA - Altın Katılım	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+
GES - Katılım Standart	50%	50%	50%
GEA - Katılım Değişken -	40%	40%	35%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	10%
GHA - Altın Katılım	10%	10%	5%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GES - Katılım Standart	15%	15%	30%
GEA - Katılım Değişken -	85%	85%	70%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	0%
GHA - Altın Katılım	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
GES - Katılım Standart	40%	40%	50%
GEA - Katılım Değişken -	50%	50%	40%
GKB - Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	0%
GHA - Altın Katılım	10%	10%	10%

Yıllık Volatilité	A	B	C+	C	D
	12.63%	11.63%	10.98%	9.41%	8.00%

### FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 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	2,97%	2,76%	1,95%	1,90%	0,78%	4,66%	4,86%	-0,09%	2,53%
	31-40 Yaş	3,71%	2,97%	1,95%	1,90%					
	41-50 Yaş	3,71%	2,97%	2,76%	1,95%					
	50+ Yaş	3,71%	2,97%	2,76%	1,95%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	35,77%	37,75%	39,79%	41,02%	12,38%	33,34%	31,14%	42,41%	9,57%
	31-40 Yaş	30,54%	35,77%	39,79%	41,02%					
	41-50 Yaş	30,54%	35,77%	37,75%	39,79%					
	50+ Yaş	30,54%	35,77%	37,75%	39,79%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	55,73%	57,53%	59,83%	60,67%	22,84%	52,64%	52,69%	47,41%	-0,25%
	31-40 Yaş	50,67%	55,73%	59,83%	60,67%					
	41-50 Yaş	50,67%	55,73%	57,53%	59,83%					
	50+ Yaş	50,67%	55,73%	57,53%	59,83%					

**DEĞERLENDİRME:** Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %2.68, ybb %36.82, yıllık için %56.76 olarak gerçekleşmiştir.

### FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 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	2,94%	2,87%	2,85%	2,86%	0,78%	2,91%	4,86%	2,27%	2,53%
	31-40 Yaş	2,99%	2,94%	2,85%	2,86%					
	41-50 Yaş	2,99%	2,94%	2,87%	2,85%					
	50+ Yaş	2,99%	2,94%	2,87%	2,85%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	29,47%	30,95%	31,71%	32,52%	12,38%	20,59%	31,14%	34,80%	9,57%
	31-40 Yaş	27,59%	29,47%	31,71%	32,52%					
	41-50 Yaş	27,59%	29,47%	30,95%	31,71%					
	50+ Yaş	27,59%	29,47%	30,95%	31,71%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	42,84%	42,32%	42,65%	42,45%	22,84%	33,61%	52,69%	39,68%	-0,25%
	31-40 Yaş	44,64%	42,84%	42,65%	42,45%					
	41-50 Yaş	44,64%	42,84%	42,64%	43,13%					
	50+ Yaş	44,64%	42,84%	42,64%	43,13%					

**DEĞERLENDİRME:** Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %2.90, ybb %30.34, yıllık için %43.08 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. 31.07.2024 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
	C+
GEL-Para Piyasası	15%
GEH-Hisse Senedi	60%
GEK-Borçlanma Araçları	10%
GHO-Üçüncü Değişken	15%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
	C+
GES - Katılım Standart	40%
GEA - Katılım Değişken -	60%

## GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 2024 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	( C+ ) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	2,76%	0,78%	4,66%	4,86%	-0,09%	2,53%
YBB	37,75%	12,38%	33,34%	31,14%	42,41%	9,57%
YILLIK	57,53%	22,84%	52,64%	52,69%	47,41%	-0,25%

	( C+ ) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	2,87%	0,78%	2,91%	4,86%	2,27%	2,53%
YBB	30,95%	12,38%	20,59%	31,14%	34,80%	9,57%
YILLIK	42,32%	22,84%	33,61%	52,69%	39,68%	-0,25%

**DEĞERLENDİRME:** Risk Getiri Profili Anketi doldurmamış katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %2.76, ybb %37.75, yıllık için %57.53 olup, faizsiz grup için aylık %2.87, ybb %30.95, yıllık performans %42.32 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 30.06.2024-31.07.2024, ybb 31.12.2023-31.07.2024 - yıllık 31.07.2023-31.07.2024 aralıkları kullanılmıştır.)