

# 08 KASIM 2024 FON DAĞILIM DEĐIŐİMİ ARAŐTIRMA RAPORU

# İÇERİK

1- RİSK GRUPLARI 08 KASIM 2024 FON DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

2- FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

3- FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

4-RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA YÖNELİK  
FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

## 08.11.2024 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

Geçtiğimiz dönemde ABD' de seçimlerinin tamamlanarak politik belirsizliğin ortadan kalkması risk iştahını olumlu yönde etkiledi. Buna ek olarak, ABD enflasyon verilerinin aşağı yönlü trendine devam etmesi risk iştahını destekleyen diğer önemli faktör oldu. Piyasalar FED' den yıl sonuna kadar 50 baz puan daha faiz indirimi öngörmeye devam etmektedir. Uzun vadeli faiz seviyelerinde, seçim sonrası hükümetlerin borçlanma seviyelerini arttırabileceğine yönelik beklentiyle yukarı yönlü hareket yaşanırken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4.50 seviyesini test etmiş oldu. Değerli metallerde, altın tüm zamanların rekorunu kırdıktan sonra, ABD seçimlerinin bitmesi, uzun vadeli faiz seviyelerinin yükselmesi ve jeopolitik haber akışının sakinleşmesiyle son dönemde değer kaybederek 2650 ons seviyelerine çekilmiş oldu. Küresel piyasalarda önümüzdeki dönemde ABD' de FED' in izleyeceği faiz indirim patikasıyla, büyüme verileri önemle takip edilecektir. Yurt içinde enflasyon verisi beklentilerin hafif üzerinde aylık %2.88 artış göstererek yıllık bazda %48.58 yükseldi. Enflasyonun beklenti üzerinde gelmesiyle, piyasalar TCMB' den faiz indirim beklentisini Aralık ve Ocak ayına ötelemiş oldu. Risk primi cephesinde ise Türkiye 5 yıllık CDS primi 270 seviyelerinde yatay seyrini sürdürdü. Yurt içinde özellikle TCMB' nin Kasım ayı enflasyon raporu önemle takip edilecektir.

### FAİZLİ RİSK GRUBU

Önümüzdeki dönemde politik belirsizliğin azalması ve jeopolitik haber akışının sakinleşmeye devam edeceği beklentisiyle, risk iştahının kuvvetli kalması beklenmekte. Bu bağlamda özellikle hükümetler cephesinden Blockchain temasını destekleyici açıklamaların gelmeye devam etmesiyle, GCN-Metaverse ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlara eklenmiştir. Altının geldiği seviyeler göz önünde bulundurulduğunda, küresel belirsizliklerin azalacağı dönemde GHA-Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlardan çıkartılmıştır. Dağılımlardaki riskleri dengelemek açısından GEH-Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ve GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu oranları azaltılmıştır. Dağılımlardaki likiditeyi dengelemek açısından GEL-Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu oranı azalırken, GEK-Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu oranı bazı öneri gruplarında arttırılmıştır.

### FAİZSİZ RİSK GRUBU

Faizsiz önerilerde de yukarıda belirtilen nedenlerle, GHA-Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu dağılımdan çıkartılmıştır. Ağırlıklı hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GEA-Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu oranı arttırılmıştır.

## 08.11.2024 TARİHLİ DAĞILIM VOLATİLİTE ARALIKLARI

### FAİZLİ RİSK GRUBU

Yıllık Volatilite	A	B	C+	C	D
	21.58%	20.68%	12.55%	7.75%	4.60%

### FAİZSİZ RİSK GRUBU

Yıllık Volatilite	A	B	C+	C	D
	12.87%	11.83%	9.46%	7.71%	6.76%

## RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA YÖNELİK FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

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. 08.11.2024 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
	C+
GEL-Para Piyasası	35%
GEH-Hisse Senedi	30%
GEK-Borçlanma Araçları	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler	10%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
	C+
GES-Katılım Standart	40%
GEA-Katılım Değişken	45%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%

## FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizli risk grupları için 08.11.2024 itibariyle 27.09.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

### Güncel Dağılım

### Geçmiş Dağılım

#### Faizli Fon Koçu Önerisi - 08.11.2024

#### Faizli Fon Koçu Önerisi - 27.09.2024

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	45%	55%	55%
GEH-Hisse Senedi	15%	5%	5%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	30%	30%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	5%	5%
GHA-Altın Katılım	0%	0%	0%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	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	45%	55%	55%
GEH-Hisse Senedi	15%	5%	5%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	30%	30%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	5%	5%
GHA-Altın Katılım	5%	5%	5%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	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	35%	45%	45%
GEH-Hisse Senedi	30%	15%	15%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	25%	25%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%	10%	10%
GHA-Altın Katılım	0%	0%	0%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	10%	5%	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	35%	45%	45%
GEH-Hisse Senedi	30%	15%	15%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	25%	25%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%	10%	10%
GHA-Altın Katılım	10%	5%	5%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	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+
GEL-Para Piyasası	5%	5%	35%
GEH-Hisse Senedi	60%	60%	30%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	10%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	0%	0%	0%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	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+
GEL-Para Piyasası	15%	15%	35%
GEH-Hisse Senedi	60%	60%	30%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	10%	10%	10%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	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
GEL-Para Piyasası	0%	0%	5%
GEH-Hisse Senedi	60%	60%	60%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	10%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	15%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	0%	0%	0%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	25%	25%	10%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GEL-Para Piyasası	5%	5%	15%
GEH-Hisse Senedi	60%	60%	60%
GEK-Borçlanma Araçları	0%	0%	0%
GHH-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	25%	25%	15%
GHA-Altın Katılım	10%	10%	10%
GCN-Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi	0%	0%	0%

## FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizsiz risk grupları için 08.11.2024 itibarıyla 27.09.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

### Güncel Dağılım

#### Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 08.11.2024

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

### Geçmiş Dağılım

#### Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 27.09.2024

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	30%	40%	40%
GEA-Katılım Değişken	20%	0%	0%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	40%	50%	50%
GHA-Altın Katılım	10%	10%	10%

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%	30%	30%
GEA-Katılım Değişken	45%	30%	30%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	40%	40%
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	40%	30%	30%
GEA-Katılım Değişken	30%	20%	20%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	40%	40%
GHA-Altın Katılım	15%	10%	10%

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%	45%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	15%
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	30%	30%	40%
GEA-Katılım Değişken	55%	55%	30%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	0%	0%	15%
GHA-Altın Katılım	15%	15%	15%

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%
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	15%	15%	30%
GEA-Katılım Değişken	70%	70%	55%
GHA-Altın Katılım	15%	15%	15%