

# 25 MART 2025 FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ ARAŞTIRMA RAPORU

# İÇERİK

1- RİSK GRUPLARI 25 MART 2025 FON DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

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

3- FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

4- FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

## 25.03.2025 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

Geçtiğimiz dönemde, ABD Başkanı Donald Trump'ın uygulamaya koyduğu ek vergi tarifelerine paralel olarak küresel risk iştahında düşüşler gözlemlenmiştir. ABD Merkez Bankası (FED), 2025 yılına ilişkin büyüme tahminini aşağı yönlü revize ederken, enflasyon tahminlerini ise yukarı yönlü güncellemiştir. Ons altın güvenli liman talebiyle 3.000 dolar seviyesinin üzerinde tutunmayı başarmıştır. Küresel piyasalarda önümüzdeki dönemde ABD'nin enflasyon ve büyüme verileri yakından takip edilecek olup, tarife haberlerine yönelik gelişmeler de gündemdeki yerini korumaya devam edecektir. Yurt içinde ise, küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmalara paralel olarak, siyasi gündemin de yoğunlaşmasıyla birlikte fiyat oynaklığında artış gözlemlenmiştir. Risk primi cephesinde, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 300 baz puan seviyesine yükselirken, yurt içi hisse senedi ve tahvil piyasalarında oynaklık kayda değer şekilde artmıştır.

### FAİZLİ RİSK GRUBU

Önümüzdeki dönemde, portföylerdeki risk dengesini sağlamak amacıyla; yurt içi hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GEH - Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ile ağırlıklı olarak yurt içi borçlanma araçlarına yatırım yapan GEK - Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu oranları, Ons altının ulaştığı seviyeler göz önünde bulundurularak, GHA - Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu oranı azaltılmıştır. Yurt dışında, tarifelere ilişkin son dönemde yaşanan olumlu haber akışı ile birlikte, yabancı hisse senedi piyasalarına da yatırım yapan GHH - Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlara eklenmiştir. Artan oynaklık koşullarında sabit getiri sunan GEL - Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu oranı ise tüm öneri gruplarında artırılmıştır.

### FAİZSİZ RİSK GRUBU

Faizsiz yatırım önerilerinde ise herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. 04.02.2025 tarihli dağılım önerisi korunmaktadır.

## 25.03.2025 TARİHLİ DAĞILIM VOLATİLİTE ARALIKLARI

### FAİZLİ RİSK GRUBU

Yıllık Volatilite	A	B	C	D
	11.83%	10.81%	10.69%	2.29%

### FAİZSİZ RİSK GRUBU

Yıllık Volatilite	A	B	C	D
	11.13%	8.89%	7.79%	6.83%

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

Risk Getiri Profili Anketini doldurmamış katılımcılarla paylaşılan fon dağılımı aylık genel yatırım tavsiyesi olup, katılımcılara her seferinde kendilerine özel yatırım tavsiyesi alabilmeleri için Risk Profil Anketi'ni doldurmaları önerilmektedir. 25.03.2025 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
GEL-Para Piyasası	30%
GEH-Hisse Senedi	15%
GEK-Borçlanma Araçları	15%
GHA-Altın Katılım	30%
GHH- Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
GES-Katılım Standart	15%
GEA-Katılım Değişken	30%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	35%
GHA-Altın Katılım	20%

**FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ**

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

<b>Düşük Risk Profili</b>			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
GEL-Para Piyasası	35%	85%	85%
GEH-Hisse Senedi	15%	0%	0%
GEK-Borçlanma Araçları	10%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	30%	0%	0%
GHH- Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	0%	0%

<b>Orta Risk Profili</b>			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C
GEL-Para Piyasası	30%	30%	35%
GEH-Hisse Senedi	15%	15%	15%
GEK-Borçlanma Araçları	15%	15%	10%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%
GHH- Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	10%	10%

<b>Yüksek Risk Profili</b>			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GEL-Para Piyasası	20%	20%	30%
GEH-Hisse Senedi	20%	20%	15%
GEK-Borçlanma Araçları	20%	20%	15%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%
GHH- Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	10%	10%

<b>Çok Yüksek Risk Profili</b>			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	A
GEL-Para Piyasası	20%	20%	20%
GEH-Hisse Senedi	20%	20%	20%
GEK-Borçlanma Araçları	20%	20%	20%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%
GHH- Sürdürülebilirlik Hisse Senedi	10%	10%	10%

## FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizsiz risk grupları için 04.02.2025 tarihli önerimizi korumaya devam ediyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım önerine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

### 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	10%	10%	10%
GEA-Katılım Değişken	20%	5%	5%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	50%	65%	65%
GHA-Altın Katılım	20%	20%	20%

### Orta Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C
GES-Katılım Standart	15%	15%	10%
GEA-Katılım Değişken	30%	30%	20%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	35%	35%	50%
GHA-Altın Katılım	20%	20%	20%

### 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	20%	20%	15%
GEA-Katılım Değişken	40%	40%	30%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	15%	35%
GHA-Altın Katılım	25%	25%	20%

### Çok Yüksek Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	A
GES-Katılım Standart	20%	20%	20%
GEA-Katılım Değişken	40%	40%	40%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	25%	25%	25%