

# 04 MART 2025 FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ ARAŞTIRMA RAPORU

# İÇERİK

1- RİSK GRUPLARI 04 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

## 04.03.2025 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

ABD 10 yıllık tahvil getirisi 50 baz puanlık gerilemeyle %4,20 seviyelerini test etti. Makroekonomik verilerin yanı sıra, gelen yeni vergi tarife haberleri risk iştahında azalmaya neden olurken, güvenli liman niteliğindeki değerli metallere olan ilgi artarak devam etti. ABD hisse senedi piyasalarında ise güçlü ekonomik verilere rağmen tarife haber akışının yoğun olması nedeniyle dalgalı seyir sürdü. Küresel piyasalarda önümüzdeki dönemde ABD istihdam verileri önem arz ederken, tarife ile ilgili gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecektir. Yurt içinde Şubat enflasyon verisinin (TÜFE), beklentilerin altında gelmesiyle risk iştahında toparlanma gözlemlendi. Risk primi cephesinde ise Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 255 seviyelerinde yatay seyrini sürdürdü. Önümüzdeki dönemde, enflasyon patikasındaki düşüşe bağlı olarak TCMB'nin yapacağı sözlü yönlendirmeler fiyatlamalar açısından önemli olacaktır. bulundurulmaktadır.

### FAİZLİ RISK GRUBU

Enflasyonun düşüş trendi göz önünde bulundurularak, ağırlıklı olarak devlet tahvillerine yatırım yapan GEK - Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu oranı tüm gruplarda artırılmıştır. Küresel piyasalarda artan oynaklık nedeniyle, ağırlıklı olarak yurt dışı hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GCN - Yeni Teknolojiler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu dağılımlardan çıkarılmış; bunun yerine, yurt içi hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GEH - Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu oranı artırılmıştır. Riskleri dengelemek amacıyla GHA - Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu oranı da yükseltilmiştir. GEL - Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, dağılımlardaki likiditeyi optimize etmek için azaltılmıştır. Düşük risk grubunda yaş kategorisi özelinde artan oynaklık koşullarında sabit getiri sunan GEL - Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ve GEK - Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu oranları artırılırken, GHA - Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ve GEH - Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu dağılımdan çıkarılmıştır.

### FAİZSİZ RISK GRUBU

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

## 04.03.2025 TARİHLİ DAĞILIM VOLATİLİTE ARALIKLARI

### FAİZLİ RISK GRUBU

Yıllık	A	B	C	D
Volatilite	15.35%	13.28%	12.34%	3.05%

### FAİZSİZ RISK GRUBU

Yıllık	A	B	C	D
Volatilite	11.16%	8.95%	7.91%	6.96%

## 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. 04.03.2025 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
GEL-Para Piyasası	10%
GEH-Hisse Senedi	30%
GEK-Borçlanma Araçları	25%
GHA-Altın Katılım	35%

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	15%	65%	65%
GEH-Hisse Senedi	25%	0%	0%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	35%	35%
GHA-Altın Katılım	35%	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	10%	10%	15%
GEH-Hisse Senedi	30%	30%	25%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	25%	25%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%

<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	0%	0%	10%
GEH-Hisse Senedi	40%	40%	30%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	25%	25%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%

<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	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi	40%	40%	40%
GEK-Borçlanma Araçları	25%	25%	25%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%

**FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ**

Faizsiz 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
<b>GES-Katılım Standart</b>	10%	10%	10%
<b>GEA-Katılım Değişken</b>	20%	5%	5%
<b>GKB-Kira Sertifikaları Katılım</b>	50%	65%	65%
<b>GHA-Altın Katılım</b>	20%	20%	20%

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

<b>Yüksek Risk Profili</b>			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
<b>GES-Katılım Standart</b>	20%	20%	15%
<b>GEA-Katılım Değişken</b>	40%	40%	30%
<b>GKB-Kira Sertifikaları Katılım</b>	15%	15%	35%
<b>GHA-Altın Katılım</b>	25%	25%	20%

<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
<b>GES-Katılım Standart</b>	20%	20%	20%
<b>GEA-Katılım Değişken</b>	40%	40%	40%
<b>GKB-Kira Sertifikaları Katılım</b>	15%	15%	15%
<b>GHA-Altın Katılım</b>	25%	25%	25%