

# FON ARAřTIRMA RAPORU

## MART - 2023

Bu rapor : "19.12.2017 tarihli 2017/21 sayılı Fon Tercihi, Fon Dağılımı Değışikliğı İle Bu Hakların Devrine İlişkin Genelge" uyarınca bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının fon tercihi hakkında risk profillerine göre tavsiyede bulunmak üzere GarantiBBVA Emeklilik ve GarantiBBVA Portföy tarafından oluşturulmuştur.

# İÇERİK

PİYASA NOTLARI (MART PİYASA GELİŞMELERİ)

13.03.2023 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA MART 2023  
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MART 2023  
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

### Tahvil & Bono & Eurobond

Mart ayında Türkiye’de kısa vadeli bono faizlerinde yükseliş görürken uzun vadeli bonolarda yatay seyrir görmekteyiz. 2 yıllık gösterge tahvil mart ayını %13,08 seviyesinden 10 yıllık tahvil ise %10,49 seviyesinde tamamladı.

### Hisse Piyasası

Mart ayında %8,1 değer kaybı ile BİST-100 ayı 4.813 seviyesinden tamamladı.



### Döviz

Dolar endeksi Mart ayını 102,5 seviyesinden tamamlarken EUR/USD parite 1,0839 ile tamamladı.

### Emtia

Genel emtia endeksi %0,4 sınırlı artış gösterirken, gıda emtia endeksi %1,3 artış gösterdi.

### Yurtdışı

Yurtdışında bankalar ile ilgili gelen olumsuz haberler sonrası enflasyona dair düşüş beklentileri ve merkez bankası müdahaleleri gündemde olamaya devam etti.

**Tahvil - Bono Piyasası:**Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükselmişti. Bu nedenle likidite riskinin yönetimi konusunda zorlanan ABD’deki bazı bölgesel bankalar (Silicon Valley Bank ve Signature Bank) Mart ayı içerisinde otorite tarafından kapatıldığı için FED’in faiz artırımından imtina edebileceğine dair beklentiler vardı. Ancak FED 22 Mart’taki toplantısında 25 bps faiz artış kararı aldı. Nisan ayında toplantısı bulunmayan FED’in bir sonraki toplantısı ise 3 Mayıs tarihinde. Bankaların likidite riski yönetimindeki bu zorlanmaya bağlı olarak FED’in daha yumuşak bir patika izleyebileceğine dair beklentiler nedeniyle Şubat ayını %3,92 seviyesinde kapatan ABD 10 yıllık bono faizleri, Mart ayını %3,47 seviyesinde tamamladı. %3,50 seviyesindeki beklentimize farklı nedenlerle de olsa gerileyen ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir. Enflasyon beklentileri kısmen yukarı çekilmiş olsa da gıda emtia fiyatlarındaki sınırlı artış ve enerji emtia fiyatlarındaki gerileme faizin yukarı yönünü sınırlayıcı olabilir. Türkiye’de Şubat ayında gerek kısa vadeli gerekse de uzun vadeli bono faizleri yatay bir görüntü sergilemişti. Mart ayında ise 10 yıllık bono faizleri bir önceki aya göre %10,49 seviyesinde yatay kalırken, 2 yıllık bono faizi 184 baz puan artış ile %13,08 seviyesine yükseldi. Mevduat faizleri ise 24 Mart tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %28,10 olarak açıklandı ve Şubat ayının son verisine göre 42 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 24 Mart tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Mart ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 12 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

**Enflasyon:** Mart ayında TÜFE %2,29 ile %2,80 civarındaki piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %50,51 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler eğitim (%6,30), lokanta ve oteller (%3,85) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%3,84) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%70,73), gıda ve alkolsüz içecekler (%67,89) ve sağlık (%64,68) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %0,44 artarken, yıllık bazda ise %62,45 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 9 puan kadar gerileyerek 12 puan civarında gerçekleşti. TÜFE’de Nisan ayına kadar devam eden 2022 yılının yüksek baz etkisi sayesinde yıllık enflasyon oranındaki gerilemenin sürmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarında ise enerji fiyatlarındaki gerilemenin etkisi olumlu olarak beklenebilir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

## PIYASA NOTLARI

**Emtia:** Mart ayında manşet emtia endeksi %0,4 ile sınırlı artarken, gıda emtia endeksi aylık bazda %1,3 artmış, sanayi emtia endeksi ise %0,2 gerilemiştir. Petrolde ise kayıp bir önceki aya göre biraz daha genişleyerek %3,4 olurken Brent tipi petrol fiyatı 80 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Gelişmiş ülkelerdeki bankacılık sektörü problemlerine bağlı olarak azalan risk iştahına bağlı olarak Altın fiyatları ons bazında Mart ayında %7,8 değer kazanarak ayı 1.969\$ seviyesinde kapattı.

**Döviz Piyasası:** ABD’de enflasyon beklentilerinin Mart ayında 30 baz puan kadar yükselerek %4,30 seviyesine yükselmesine ve FED’in 25 baz puan faiz artışına rağmen, ABD’nin bazı bölgesel bankalarındaki likidite yönetimindeki başarısızlıklarına da bağlı olarak ABD Doları Mart ayında diğer para birimleri karşısında değer kaybetti. EUR/USD paritesi 1,0576 seviyesinde tamamladığı Şubat ayından sonra Mart ayı sonunda 1,0839 seviyesine kadar yükseldi. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Mart ayını 102,5 seviyesinden tamamladı ve Şubat ayı kapanış seviyesi olan 104,9’a göre gerilemiş oldu. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu ve FED’in sıkı para politikasını sürdüreceği konusunda belirgin bir değişiklik olmadığı söylenebilir. Bu nedenle Kasım 2022’den bu yana süregelen zayıf Dolar teması yakın dönemde kısmen dengelenebileceği beklentisi süregelmektedir. Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı kısmen değer kaybetti. Şubat ayındaki %0,7 değer kazancının ardından Mart ayını %2,9 değer kaybı ile tamamladı. Türk Lirası Mart ayında TCMB’nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD’ye karşı 19,15, EUR’ya karşı ise 20,85 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

**Pay Senedi (Hisse) Piyasası:** Şubat ayını %5,2 değer kazancı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Mart ayını ise %8,1 değer kaybı ile 4.813 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka endeksi pozitif ayrışarak %3,2 değer kazanırken, sanayi endeksi ise ayı %10,2 değer kaybı ile tamamladı. Deprem sonrası bölgenin tekrar kalkındırılması amaçlı mali genişlemedeki beklenen artışın ekonomik aktiviteye özellikle yılın ikinci yarısından bir ivme vermesi beklenebilir. Ekonomik aktivitenin hız kazanması ile şirketlerin de büyüme eğiliminin artabileceği beklenebilir. Mart ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 98,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 4Ç22’de ortalama günlük işlem hacmine göre %17,5 gerileme olurken geçen yılın aynı ayına göre ise %156 artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 24 Mart verisine göre Mart ayında yaklaşık 240 milyon \$ tutarında hisse senedi satış gerçekleştirdiler.

## 13.03.2023 DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

ABD’den gelen güçlü istihdam verilerinin yanı sıra FED ‘in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek enflasyonun beklentilerin üzerinde artış göstermesi ve bankacılık sektörüne yönelik olumsuz gelişmeler global piyasalarda risk iştahını olumsuz etkiledi. FED’e yönelik beklenti faiz oranı ve ABD 10 yıllık getirisinde dalgalanma arttı. Önümüzdeki günlerde Çin’den gelecek büyüme verileri ve küresel merkez bankalarının para politikalarıyla ilgili vereceği mesajlar ve ABD bankacılık sektöründeki gelişmeler riskli varlık fiyatları açısından önem teşkil edecektir. Yurtiçinde enflasyon verisi beklentilerin altında yıllık %55,18 açıklanması risk iştahını olumsuz etkilerken, en önemli piyasa hareketi Eurobond cephesinde yaşandı. Gelişmiş ülkelerin faiz hadlerindeki yükselişe rağmen Türkiye’nin 5 yıllık risk primi olan CDS’ in 580 seviyesinden 510 seviyelerine gerilemesi, Türkiye varlıklarına talebin kuvvetli olduğuna işaret etti. Bu doğrultuda, uzun vadeli Eurobond ağırlığı yüksek olan Dış Borçlanma Araçları EYF ağırlıkları portföylerde arttırılmıştır. Yurtiçi hisse senetlerinin değerlemeler açısından hala cazibesini korumasının ve geçmiş yıllara göre yüksek seyreden enflasyonun etkisiyle Hisse Senedi EYF’ nin dağılımda ağırlığı arttırılmıştır. Reel faizlerdeki yükselişin sınırlı kalacağı beklentisi ve küresel büyümelerde resesyon ve olası jeopolitik risklere karşı koruma sağlaması nedeni ile Altın Katılım EYF’ nin ağırlığı arttırılmıştır. Yurtdışı piyasalarda artan belirsizliklerin etkisiyle Üçüncü Değişken EYF dağılımlardan çıkartılırken, yurtiçi riskli varlıklara olan ağırlıkların artırılması sebebiyle Para Piyasası EYF ve Birinci Fon Sepeti EYF’ nin dağılımlardaki ağırlıkları azaltılmıştır.

## FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 18.01.2023 tarihli önerimizi 13.03.2023 itibariyle yukarıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli risk grupları için yeni/eski dağılım değişikliğine ve öneri 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.

### GÜNCEL DAĞILIM - 13.03.2023

| 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 EYF          | 25%              | 60%               | 60%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 5%               | 0%                | 0%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 20%              | 0%                | 0%                 |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 25%              | 30%               | 30%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 25%              | 10%               | 10%                |

| 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 EYF          | 10%              | 25%               | 25%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 10%              | 5%                | 5%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 25%              | 20%               | 20%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 25%              | 25%               | 25%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 30%              | 25%               | 25%                |

| 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 EYF          | 0%               | 0%                | 10%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 10%              | 10%               | 10%                |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 30%              | 30%               | 25%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 25%              | 25%               | 25%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 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                  |
| GEL-Para Piyasası EYF          | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 15%              | 15%               | 10%                |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 35%              | 35%               | 30%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 15%              | 15%               | 25%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 35%              | 35%               | 35%                |

### ÖNCEKİ DAĞILIM - 18.01.2023

| 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 EYF          | 30%              | 70%               | 70%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 10%              | 0%                | 0%                 |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 40%              | 25%               | 25%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 10%              | 0%                | 0%                 |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 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 EYF          | 20%              | 30%               | 30%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 15%              | 10%               | 10%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 40%              | 40%               | 40%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 15%              | 10%               | 10%                |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 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 EYF          | 10%              | 10%               | 20%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 0%               | 0%                | 0%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 20%              | 20%               | 15%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 40%              | 40%               | 40%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 15%              | 15%               | 15%                |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 15%              | 15%               | 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 EYF          | 0%               | 0%                | 10%                |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 10%              | 10%               | 0%                 |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 25%              | 25%               | 20%                |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 30%              | 30%               | 40%                |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 20%              | 20%               | 15%                |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 15%              | 15%               | 15%                |

| Yıllık Volatilité | A      | B      | C+     | C     | D     |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
|                   | 14,30% | 12,84% | 11,20% | 8,83% | 2,87% |

**FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ**

Faizsiz risk gruplarında 13.03.2023 itibarıyla herhangi bir değişiklik gerçekleştirilerek 18.01.2023 tarihli geçmiş dağılım önerimizi korumaya devam ediyoruz. Faizsiz risk grupları için yeni/eski dağılım değişikliğine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

**GÜNCEL DAĞILIM - 13.03.2023**

| <b>Düşük Risk Profili</b> |           |
|---------------------------|-----------|
| Fon Kodu-Fon Adı          | <b>C+</b> |
| GES-Katılım Standart EYF  | 60%       |
| GEA-Katılım Değişken EYF  | 25%       |
| GHA-Altın Katılım EYF     | 15%       |

| <b>Orta Risk Profili</b> |           |
|--------------------------|-----------|
| Fon Kodu-Fon Adı         | <b>C+</b> |
| GES-Katılım Standart EYF | 60%       |
| GEA-Katılım Değişken EYF | 25%       |
| GHA-Altın Katılım EYF    | 15%       |

| <b>Yüksek Risk Profili</b> |          |
|----------------------------|----------|
| Fon Kodu-Fon Adı           | <b>B</b> |
| GES-Katılım Standart EYF   | 50%      |
| GEA-Katılım Değişken EYF   | 35%      |
| GHA-Altın Katılım EYF      | 15%      |

| <b>Çok Yüksek Risk Profili</b> |          |
|--------------------------------|----------|
| Fon Kodu-Fon Adı               | <b>A</b> |
| GEA-Katılım Değişken EYF       | 50%      |
| GES-Katılım Standart EYF       | 35%      |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 15%      |

**ÖNCEKİ DAĞILIM - 18.01.2023**

| <b>Düşük Risk Profili</b> |           |
|---------------------------|-----------|
| Fon Kodu-Fon Adı          | <b>C+</b> |
| GES-Katılım Standart EYF  | 60%       |
| GEA-Katılım Değişken EYF  | 25%       |
| GHA-Altın Katılım EYF     | 15%       |

| <b>Orta Risk Profili</b> |           |
|--------------------------|-----------|
| Fon Kodu-Fon Adı         | <b>C+</b> |
| GES-Katılım Standart EYF | 60%       |
| GEA-Katılım Değişken EYF | 25%       |
| GHA-Altın Katılım EYF    | 15%       |

| <b>Yüksek Risk Profili</b> |          |
|----------------------------|----------|
| Fon Kodu-Fon Adı           | <b>B</b> |
| GES-Katılım Standart EYF   | 50%      |
| GEA-Katılım Değişken EYF   | 35%      |
| GHA-Altın Katılım EYF      | 15%      |

| <b>Çok Yüksek Risk Profili</b> |          |
|--------------------------------|----------|
| Fon Kodu-Fon Adı               | <b>A</b> |
| GEA-Katılım Değişken EYF       | 50%      |
| GES-Katılım Standart EYF       | 35%      |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 15%      |

**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. 13.03.2023 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır. Faizsiz risk grupları için dağılım önerimizi değiştirmeyerek korumaya devam ediyoruz.

**GÜNCEL DAĞILIM - 13.03.2023**

| <b>FAİZLİ</b>                  |             |
|--------------------------------|-------------|
| <b>( C+ ) ORTA ÜST</b>         |             |
| Fon Kodu-Fon Adı               | <b>Oran</b> |
| GHA-Altın Katılım EYF          | 10%         |
| GEL-Para Piyasası EYF          | 10%         |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 25%         |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 25%         |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 30%         |

| <b>FAİZSİZ</b>           |             |
|--------------------------|-------------|
| <b>( C+ ) ORTA ÜST</b>   |             |
| Fon Kodu-Fon Adı         | <b>Oran</b> |
| GES-Katılım Standart EYF | 60%         |
| GEA-Katılım Değişken EYF | 25%         |
| GHA-Altın Katılım EYF    | 15%         |

**ÖNCEKİ DAĞILIM - 18.01.2023**

| <b>FAİZLİ</b>                  |             |
|--------------------------------|-------------|
| <b>( C+ ) ORTA ÜST</b>         |             |
| Fon Kodu-Fon Adı               | <b>Oran</b> |
| GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF | 10%         |
| GEH-Hisse Senedi EYF           | 15%         |
| GHO-Üçüncü Değişken EYF        | 15%         |
| GEL-Para Piyasası EYF          | 20%         |
| GCT-Birinci Fon Sepeti EYF     | 40%         |

| <b>FAİZSİZ</b>           |             |
|--------------------------|-------------|
| <b>( C+ ) ORTA ÜST</b>   |             |
| Fon Kodu-Fon Adı         | <b>Oran</b> |
| GES-Katılım Standart EYF | 60%         |
| GEA-Katılım Değişken EYF | 25%         |
| GHA-Altın Katılım EYF    | 15%         |

### FAİZLİ RİSK GURUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MART 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

|       | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN  | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|-------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|--------|----------|----------------|
| AYLIK | 18-30 Yaş | 2,24%        | 2,59%       | 2,56%         | 2,90%             | 1,53% | 1,52%   | 11,59% | -8,10%   | -4,91%         |
|       | 31-40 Yaş | 2,46%        | 2,24%       | 2,56%         | 2,90%             |       |         |        |          |                |
|       | 41-50 Yaş | 2,46%        | 2,24%       | 2,59%         | 2,56%             |       |         |        |          |                |
|       | 50+ Yaş   | 2,46%        | 2,24%       | 2,59%         | 2,56%             |       |         |        |          |                |

|     | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | MEVDUAT | ALTIN  | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|-----|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|--------|----------|----------------|
| YBB | 18-30 Yaş | 1,96%        | 2,13%       | 1,47%         | 1,41%             | 2,43% | 4,12%   | 12,04% | -12,64%  | -3,76%         |
|     | 31-40 Yaş | 3,18%        | 1,96%       | 1,47%         | 1,41%             |       |         |        |          |                |
|     | 41-50 Yaş | 3,18%        | 1,96%       | 2,13%         | 1,47%             |       |         |        |          |                |
|     | 50+ Yaş   | 3,18%        | 1,96%       | 2,13%         | 1,47%             |       |         |        |          |                |

|        | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR  | MEVDUAT | ALTIN  | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|--------|---------|--------|----------|----------------|
| YILLIK | 18-30 Yaş | 35,53%       | 41,65%      | 47,81%        | 56,45%            | 30,85% | 16,81%  | 34,81% | 115,51%  | 48,82%         |
|        | 31-40 Yaş | 29,06%       | 35,53%      | 47,81%        | 56,45%            |        |         |        |          |                |
|        | 41-50 Yaş | 29,06%       | 35,53%      | 41,65%        | 47,81%            |        |         |        |          |                |
|        | 50+ Yaş   | 29,06%       | 35,53%      | 41,65%        | 47,81%            |        |         |        |          |                |

**DEĞERLENDİRME:** Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %2,51 , ybb %2,03 ve yıllık için %41,15 olarak gerçekleşmiştir.

### FAİZSİZ RİSK GURUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MART 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

|       | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | KARPAYI | ALTIN  | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|-------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| AYLIK | 18-30 Yaş | -0,60%       | -0,60%      | -0,70%        | -0,84%            | 1,53% | 1,31%   | 11,59% | -11,91%                 | -4,91%         |
|       | 31-40 Yaş | -0,60%       | -0,60%      | -0,70%        | -0,84%            |       |         |        |                         |                |
|       | 41-50 Yaş | -0,60%       | -0,60%      | -0,70%        | -0,84%            |       |         |        |                         |                |
|       | 50+ Yaş   | -0,60%       | -0,60%      | -0,70%        | -0,84%            |       |         |        |                         |                |

|     | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR | KARPAYI | ALTIN  | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|-----|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| YBB | 18-30 Yaş | 0,72%        | 0,72%       | 0,47%         | 0,10%             | 2,43% | 3,77%   | 12,04% | -14,47%                 | -3,76%         |
|     | 31-40 Yaş | 0,72%        | 0,72%       | 0,47%         | 0,10%             |       |         |        |                         |                |
|     | 41-50 Yaş | 0,72%        | 0,72%       | 0,47%         | 0,10%             |       |         |        |                         |                |
|     | 50+ Yaş   | 0,72%        | 0,72%       | 0,47%         | 0,10%             |       |         |        |                         |                |

|        | YAŞ       | Düşük Riskli | Orta Riskli | Yüksek Riskli | Çok Yüksek Riskli | DOLAR  | KARPAYI | ALTIN  | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| YILLIK | 18-30 Yaş | 62,08%       | 62,18%      | 56,07%        | 56,29%            | 30,85% | 17,44%  | 34,81% | 111,83%                 | 48,82%         |
|        | 31-40 Yaş | 62,31%       | 62,08%      | 56,07%        | 56,29%            |        |         |        |                         |                |
|        | 41-50 Yaş | 62,31%       | 62,08%      | 56,33%        | 56,38%            |        |         |        |                         |                |
|        | 50+ Yaş   | 62,31%       | 62,08%      | 56,33%        | 56,38%            |        |         |        |                         |                |

**DEĞERLENDİRME:** Faizsiz grup dağılımlarında ;Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık % -0,68, ybb %0,50 ve yıllık için % 59,22 olarak gerçekleşmiştir.

**GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI  
MART 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI**

|        | ( C+ ) Faizli Grup | DOLAR  | MEVDUAT | ALTIN  | BİST 100 | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|--------------------|--------|---------|--------|----------|----------------|
| AYLIK  | 2,59%              | 1,53%  | 1,52%   | 11,59% | -8,10%   | -4,91%         |
| YBB    | 2,13%              | 2,43%  | 4,12%   | 12,04% | -12,64%  | -3,76%         |
| YILLIK | 41,65%             | 30,85% | 16,81%  | 34,81% | 115,51%  | 48,82%         |

|        | ( C+ ) Faizsiz Grup | DOLAR  | KARPAYI | ALTIN  | BİST 100 Katılım Endeks | KYD-BONO (TÜM) |
|--------|---------------------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------|
| AYLIK  | -0,60%              | 1,53%  | 1,31%   | 11,59% | -11,91%                 | -4,91%         |
| YBB    | 0,72%               | 2,43%  | 3,77%   | 12,04% | -14,47%                 | -3,76%         |
| YILLIK | 62,18%              | 30,85% | 17,44%  | 34,81% | 111,83%                 | 48,82%         |

**DEĞERLENDİRME:** Risk getiri profil anketi doldurmayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %2,59, ybb % 2,13 ve yıllık için %41,65 , faizsiz grup için aylık %-0,60, ybb % 0,72 ve yıllık performansı %62,18 olarak gerçekleşmiştir.