

FON ARAřTIRMA RAPORU

MAYIS - 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 (MAYIS PİYASA GELİŞMELERİ)

05.05.2023 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA MAYIS 2023
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MAYIS 2023
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Mayıs ayında Türkiye’de kısa vadeli ve uzun vadeli bonolarda düşüş görmekteyiz. 2 yıllık gösterge tahvil Mayıs ayını %11,67 seviyesinden 10 yıllık tahvil ise %9,07 seviyesinde tamamladı.

Hisse Piyasası

Mayıs ayında %5,8 değer kazancı ile BIST-100 ayı 4.887 seviyesinden tamamladı.



Döviz

Dolar endeksi Mayıs ayını 104,3 seviyesinden tamamlarken EUR/USD paritesi 1,0689 ile tamamladı.

Emtia

Genel emtia endeksi %1,1 gerilerken, gıda emtia endeksi %0,9 artış gösterdi. Brent petrol 72, Altın 1.963 Dolar seviyesinden ayı kapatmıştır.

Yurtdışı

Merkez Bankaları için Enflasyon ve Faiz kararları gündemde olmaya devam ediyor. 3 Mayıs FED faiz kararı ile faiz seviyesi 0,25 baz puan artışla 5-5,25 aralığına ,4 Mayıs AMB faiz kararı ile 0,25 artışla politika faizi 3,75 seviyesine taşınmış oldu.

Tahvil - Bono Piyasası: Mayıs ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 22 baz puan artış ile ayı %3.64 seviyesinden tamamladı. FED’in faiz artırımı sürecinde duraksayacağı beklentisi, enflasyon beklentilerindeki sınırlı gerileme, emtia ve enerji fiyatlarındaki gerileme nedeniyle ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir.

Türkiye’de Nisan ayında gözlenen yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi yaklaşık 400 baz puan artış ile %16.46’ya yükselirken, 10 yıllık bono faizi de yaklaşık 190 baz puan artış ile %12.37 seviyesinde ayı tamamlamıştı. Mayıs ayında ise aşağı yönlü trendin baskın olduğunu gördük. 2 yıllık faizler aylık bazda neredeyse 500 baz puan kadar gerilerken, 10 yıllık bono faizlerinde de 300 baz puan kadar bir gerileme gerçekleşti ve Mayıs ayını sırası ile %11.67 ve %9.07 seviyesinde tamamladılar. Mayıs ayında mevduat faizleri ise 26 Mayıs tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %33.88 olarak açıklandı ve Nisan ayının son verisine göre 515 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 26 Mayıs tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Mayıs ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 109 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

Enflasyon: Mayıs ayında TÜFE %0.04 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %39.59 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler giyim ve ayakkabı (%9.85), lokanta ve oteller (%7.10) ve eğitim (%5.14) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%68.98), sağlık (%66.93) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%52.52) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %0.65 artarken, yıllık bazda ise %40.76 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 7 puan kadar gerileyerek 1.2 puan civarında gerçekleşti ve makas neredeyse tamamen kapandı. TÜFE’de 2022 yılı ortalarına kadar devam eden yüksek baz etkisi kısmen sona ermiş olsa da yaz aylarından itibaren tekrar devreye girmesi 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: Mayıs ayında manşet emtia endeksi %1.1 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %0.9 artmış, sanayi emtia endeksi ise manşeti aşağı çekerek %2.4 gerilemiştir. Petrol ise Nisan ayındaki sınırlı kazanımını geri verdi ve Brent tipi petrol fiyatı aylık bazda %11.5 gibi yüksek bir oranla gerileyerek Mayıs ayını 72 \$ seviyesinden tamamlamıştır. Global piyasalarda yükselen faiz nedeniyle son iki aydır değer kazanan Altın, Mayıs ayında aylık bazda ons fiyatı %1.4 gerileme ile 1,963 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirmiştir.

Döviz Piyasası: ABD’de Mayıs ayı içerisinde yükselen bono faizlerine bağlı olarak Dolar’ın güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.1019 seviyesinde tamamladığı Nisan ayından sonra Mayıs ayı sonunda 1.0689 seviyesine kadar geriledi. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Mayıs ayını 104.3 seviyesinden tamamladı ve Nisan ayı kapanış seviyesi olan 101.7’ye göre değer kazanmış oldu. Enflasyon beklentilerindeki gerilemeye bağlı olarak FED’in faiz artırımı sürecinde duraksayacağı ve 14 Haziran toplantısında faiz artırımına gitmeyeceği beklentisi güç kazanıyor. Ancak ABD piyasaları global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu söylenebilir. Bu nedenle de Kasım 2022’den sonraki dönemde süregelen zayıf Dolar teması son dönemde yerini dengelenmeye bırakmış görünmekte. Bu dengelenme sürecinin bir süre daha devam etmesi beklenebilir.

Türk Lirası’nın USD-EUR sepetine karşı değer kaybı Mayıs ayında %4.8 ile önceki aylara kıyasla biraz daha hızlandı. Türk Lirası Mayıs ayında TCMB’nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD’ye karşı 20.66, EUR’ya karşı ise 22.06 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Nisan ayını %4.1 değer kaybı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Mayıs ayını ise %5.8 değer kazancı ile 4,887 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka endeksindeki kısmi negatif ayrışma Mayıs ayında da devam etti. Sanayi endeksindeki %8.2’lik değer kazancına göre daha zayıf bir performans sergiledi ve ayı %2.8 değer kazancı ile tamamladı. Mayıs ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 74.9 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 1Ç23’teki ortalama günlük işlem hacmine göre %29 gerileme olurken geçen yılın aynı ayına göre ise %62 artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 26 Mayıs verisine göre Mayıs ayında yaklaşık 585 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

05.05.2023 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

ABD’de FED’ in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek enflasyon verisi beklentilere paralel olarak yıllık %4.6 artış gösterirken, alt kalemler incelendiğinde talebin güçlü olduğu gözlemlendi. Enflasyon verisine ek olarak, ABD büyümesi manşette çeyreklik bazda %2 olan beklentinin altında %1.1 olarak açıklansa da, stok artışı ve ticaret kalemleri çıkartılarak bakılan iç dinamiklerde büyümenin %2.9 seviyesinde güçlü olduğu kaydedildi. Bankacılık sektöründe yaşanan çalkantıya rağmen, ABD büyümesinin güçlü seyri ve enflasyonun kalıcılığına işaret edilen veriler ışığında FED beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan arttırdı. Faiz kararı sonrası yapılan sözlü yönlendirmede veriye dayalı para politikasına devam edileceğinin vurgulanması, piyasalar tarafından faiz artışlarına bir süre ara verileceği şeklinde yorumlandı. Uzun vadeli faiz hadleri, FED kararının yanı sıra bankacılık sektöründe devam eden çalkantılar ile birlikte geriledi ve ABD 10 yıllık tahvil getirisi %3.40 değerini aldı. Faiz hadlerindeki geri çekilmeyle beraber güvenli liman niteliğindeki altına talebin artmasıyla altın ons bazında 2,060 doları test etti. Önümüzdeki günlerde ABD’den gelecek istihdam verileri ve enflasyon rakamları FED’ in nasıl bir politikasına izleyeceğini anlamak açısından önem arz edecektir. Yurtiçinde enflasyon verisi beklentilerin altında yıllık %43.68 açıklanırken, risk primi cephesinde de 5 yıllık CDS’ in 550 seviyelerinde sabit kalması, Türkiye varlıklarında ilginin devam ettiğine işaret etti. Önümüzdeki dönemde politik belirsizliğin de etkisiyle piyasalardaki yüksek oynaklığın devam etme riskine karşın, faizli tarafta çoklu varlık stratejisi ile dinamik bir yönetim şekline sahip olan GCT - Birinci Fon Sepeti EYF’ nin dağılımlardaki oranı artırılmış olup GEH - Hisse Senedi EYF, GHG - Dış Borçlanma Araçları EYF ve GHA - Altın Katılım EYF’ nin dağılımlardaki ağırlığı azaltılmıştır. Altın ons fiyatının geldiği seviyelerden kar realizasyonu isteği de ilgili fon ağırlığının azaltılmasında etkili olmuştur. GEL - Para Piyasası EYF ağırlığı ise dağılımların volatilitasını dengelemek amacı ile arttırılmıştır. Faizsiz tarafta yurtiçi sabit getirili ürünlere yatırım yapan GES - Katılım Standart EYF’ nin dağılımdaki oranı azaltılırken, likit oranı daha yüksek olan GEA - Katılım Değişken EYF’ nin dağılımdaki oranı arttırılmıştır.

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 13.03.2023 itibarihli önerimizi 05.05.2023 itibariyle yukarıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli risk grupları için yeni/eski dağılım değişikliğine ve öneri tarihli risk grupları volatilite 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 - 05.05.2023

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	35%	60%	60%
GHA-Altın Katılım EYF	0%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	0%	0%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	30%	30%	30%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	20%	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	15%	35%	35%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%	15%	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	35%	30%	30%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	25%	20%	20%

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	5%	5%	15%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEH-Hisse Senedi EYF	25%	25%	20%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	35%	35%	35%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	30%	30%	25%

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%	5%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	5%	5%
GEH-Hisse Senedi EYF	30%	30%	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	35%	35%	35%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	30%	30%	30%

ÖNCEKİ 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%
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%
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%
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%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	35%	35%	35%

Yıllık Volatilite	A	B	C+	C	D
	12,92%	11,92%	10,10%	7,65%	3,12%

FAİZSİZ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk gruplarında 25.11.2022 tarihinden itibaren süregelen önerimizi 05.05.2023 itibarıyla yukarıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizsiz risk grupları için yeni/eski dağılım değişikliğine ve öneri tarihli risk grupları 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 - 05.05.2023

Düşük Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	45%
GEA-Katılım Değişken EYF	40%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

Orta Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	45%
GEA-Katılım Değişken EYF	40%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

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

Çok Yüksek Risk Profili	
Fon Kodu-Fon Adı	A
GEA-Katılım Değişken EYF	65%
GES-Katılım Standart EYF	20%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 25.11.2022

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

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

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

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

Yıllık	A	B	C+
Volatilité	10,82%	9,94%	9,37%

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. 05.05.2023 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

GÜNCEL DAĞILIM - 05.05.2023

FAİZLİ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GHA-Altın Katılım EYF	5%
GEL-Para Piyasası EYF	15%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	35%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%
GHG-Dış Borçlanma Araçları EYF	25%

FAİZSİZ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-Katılım Standart EYF	45%
GEA-Katılım Değişken EYF	40%
GHA-Altın Katılım EYF	15%

FAİZLİ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MAYIS 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

AYLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	2,23%	2,49%	2,66%	3,06%	6,36%	1,63%	2,23%	5,82%	16,35%
	31-40 Yaş	1,62%	2,23%	2,66%	3,06%					
	41-50 Yaş	1,62%	2,23%	2,49%	2,66%					
	50+ Yaş	1,62%	2,23%	2,49%	2,66%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	5,51%	6,10%	5,44%	5,96%	10,51%	7,32%	22,34%	-11,29%	-1,17%
	31-40 Yaş	6,39%	5,51%	5,44%	5,96%					
	41-50 Yaş	6,39%	5,51%	6,10%	5,44%					
	50+ Yaş	6,39%	5,51%	6,10%	5,44%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	32,11%	36,75%	41,68%	50,00%	26,09%	17,45%	36,41%	91,86%	43,98%
	31-40 Yaş	25,69%	32,11%	41,68%	50,00%					
	41-50 Yaş	25,69%	32,11%	36,75%	41,68%					
	50+ Yaş	25,69%	32,11%	36,75%	41,68%					

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %2,37 , ybb %5,82 ve yıllık için %36,40 olarak gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI MAYIS 2023 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	2,41%	2,41%	2,87%	3,56%	6,36%	1,15%	2,23%	6,76%	16,35%
	31-40 Yaş	2,41%	2,41%	2,87%	3,56%					
	41-50 Yaş	2,41%	2,41%	2,87%	3,56%					
	50+ Yaş	2,41%	2,41%	2,87%	3,56%					

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	3,30%	3,30%	3,56%	3,94%	10,51%	6,15%	22,34%	-12,15%	-1,17%
	31-40 Yaş	3,30%	3,30%	3,56%	3,94%					
	41-50 Yaş	3,30%	3,30%	3,56%	3,94%					
	50+ Yaş	3,30%	3,30%	3,56%	3,94%					

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	51,49%	51,44%	46,70%	48,03%	26,09%	17,13%	36,41%	93,97%	43,98%
	31-40 Yaş	51,49%	51,49%	46,70%	48,03%					
	41-50 Yaş	51,49%	51,49%	46,70%	48,08%					
	50+ Yaş	51,49%	51,49%	46,70%	48,08%					

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık % 2,81, ybb % 3,53 ve yıllık için % 49,43 olarak gerçekleşmiştir.

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

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	2,49%	6,36%	1,63%	2,23%	5,82%	16,35%
YBB	6,10%	10,51%	7,32%	22,34%	-11,29%	-1,17%
YILLIK	36,75%	26,09%	17,45%	36,41%	91,86%	43,98%

	(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	2,41%	6,36%	1,15%	2,23%	6,76%	16,35%
YBB	3,30%	10,51%	6,15%	22,34%	-12,15%	-1,17%
YILLIK	51,44%	26,09%	17,13%	36,41%	93,97%	43,98%

DEĞERLENDİRME: Risk getiri profil anketi doldurmayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %2,49, ybb % 6,10 ve yıllık için %36,75 , faizsiz grup için aylık %2,41, ybb % 3,30 ve yıllık performansı %51,44 olarak gerçekleşmiştir.