

20 HAZİRAN 2025 FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ ARAŞTIRMA RAPORU

İÇERİK

- 1- RİSK GRUPLARI 20 HAZİRAN 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

20.06.2025 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

Geçtiğimiz dönemde yaşanan jeopolitik gelişmelerin etkisiyle küresel piyasalarda oynaklığın arttığı gözlemlenmiştir. Gerçekleşen müzakere süreçlerine ilişkin haber akışının yoğunlaşması, piyasalarda kademeli bir sakinleşmeyi beraberinde getirmiştir. Sürece ek olarak, ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalması da küresel risk iştahını desteklemiş, ancak enflasyondaki gerilemeye rağmen bütçe açıklarına ilişkin beklentilerin artması, faiz oranlarında dengeli bir seyri beraberinde getirmiştir. Ons altın, yaşanan jeopolitik gerginliklere rağmen önceki zirve seviyesi olan 3.500 dolar seviyesini test edememiş, olumluya dönen haber akışıyla birlikte 3.350 dolar seviyelerine doğru geri çekilmiştir. Önümüzdeki dönemde jeopolitik haber akışları yakından takip edilmeye devam edilirken, küresel merkez bankalarının vereceği yönlendirmeler piyasaların seyrinde belirleyici olacaktır. Yurt içinde ise enflasyon verisinin beklentilerin oldukça altında gerçekleşmesiyle birlikte risk iştahında belirgin bir artış yaşanmıştır. Jeopolitik gerginliğin iç piyasadaki oynaklığı artırmasının ardından, piyasada bir dengelenme sürecine girilmiştir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), jeopolitik gelişmelere atıfta bulunarak politika faizini %46 seviyesinde sabit bırakmış, gerginliklerin azalmasıyla birlikte dezenflasyonist sürece paralel, bir sonraki toplantıda faiz indirimi yönünde sinyal vermiştir. Küresel ölçekte yaşanan yüksek oynaklığa rağmen, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 305 baz puan seviyelerine kadar gerileyerek yatırımcı nezdinde risk algısında kayda değer bir düşüş olduğunu göstermiştir.

FAİZLİ RİSK GRUBU

Küresel çapta müzakere sürecinin devam etmesi beklenmekte olup, buna paralel olarak e oynaklıkta azalma öngörülmektedir. Yurt içinde ise enflasyon verilerindeki olumlu gelişmeler ve TCMB'nin Temmuz ayı için faiz indirimi sinyali vermesiyle birlikte, Borsa İstanbul'da BİST100 endeksinin ulaştığı seviyeler de dikkate alınarak, ağırlıklı olarak yurt içi hisse senedi piyasasına yatırım yapan GEH - Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu oranı, – Düşük risk grubu bazı yaş aralıkları hariç diğer gruplarda artırılmıştır. Öte yandan, küresel jeopolitik haber akışının olumluya dönmesi, altın fiyatları üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu gelişmeye paralel olarak, GHA - Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu oranı azaltılmıştır.

FAİZSİZ RİSK GRUBU

Faizsiz fon dağılımında ise herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir.

20.06.2025 TARİHLİ DAĞILIM VOLATİLİTE ARALIKLARI**FAİZLİ RİSK GRUBU**

Yıllık	A	B	C	D
Volatilite	12.58%	10.57%	9.70%	2.12%

FAİZSİZ RİSK GRUBU

Yıllık	A	B	C	D
Volatilite	12.10%	11.18%	10.56%	6.56%

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. 20.06.2025 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
GEL-Para Piyasası	45%
GEH-Hisse Senedi	25%
GHA-Altın Katılım	30%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
GES-Katılım Standart	10%
GEA-Katılım Değişken	25%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	30%
GHA-Altın Katılım	35%

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.

Faizli Fon Koçu Önerileri - 20.06.2025

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	50%	100%	100%
GEH-Hisse Senedi	20%	0%	0%
GHA-Altın Katılım	30%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C
GEL-Para Piyasası	45%	45%	50%
GEH-Hisse Senedi	25%	25%	20%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%

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	35%	35%	45%
GEH-Hisse Senedi	35%	35%	25%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	A
GEL-Para Piyasası	35%	35%	35%
GEH-Hisse Senedi	35%	35%	35%
GHA-Altın Katılım	30%	30%	30%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizsiz risk grupları için 06.05.2025 tarihli dağılım önerimizi koruyoruz. Risk/yaş grupları bazında, devam eden dağılım önerine aşağıda yer verilmiştir.

Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 20.06.2025

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	5%	10%	10%
GEA-Katılım Değişken	20%	5%	5%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	40%	65%	65%
GHA-Altın Katılım	35%	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	10%	10%	5%
GEA-Katılım Değişken	25%	25%	20%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	30%	30%	40%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%

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%	10%
GEA-Katılım Değişken	30%	30%	25%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	15%	30%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%

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	30%	30%	30%
GKB-Kira Sertifikaları Katılım	15%	15%	15%
GHA-Altın Katılım	35%	35%	35%