

FON ARAŐTIRMA RAPORU

TEMMUZ - 2023

Bu rapor : "19.12.2017 tarihli 2017/21 sayılı Fon Tercih, Fon Dağılımı Değişikliği 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 (TEMMUZ PİYASA GELİŞMELERİ)

14.07.2023 TARİHLİ DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA TEMMUZ 2023
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 2023
GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Haziran ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 20 baz puan artış ile ayı %3.84 seviyesinden tamamladı. TCMB'nin para politikası faizini 250 baz puan artış ile %17.50'ye yükselttiği Temmuz ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 108 baz puan artış ile %16.29'a yükselirken, 10 yıllık bono faizi de 138 baz puan artış ile %18.25 seviyesinde ayı tamamladı.

Hisse Piyasası

Haziran ayını %16.8 değer kazancı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Temmuz ayını ise %26.4 değer kazancı ile 7,217 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.



Döviz

EUR/USD paritesi 1.0909 seviyesinde tamamladığı Haziran ayından sonra Temmuz ayı içerisinde 1.1236 seviyesine kadar yükseldikten sonra ayı 1.0997 seviyesinden tamamladı.

Emtia

Temmuz ayında manşet emtia endeksi %2.9 artarken, gıda emtia endeksi aylık bazda %4.4 artmış, sanayi emtia endeksi ise manşeti aşağı çekerek %1.9 artış kaydetmiştir. Petrol ise Haziran ayındaki %5.1'lik artışın ardından Temmuz ayında %12.4 gibi sert bir yükseliş sergilemiş ve Brent tipi petrol fiyatı ayı 85 \$ seviyesinden tamamlamıştır.

Yurtdışı

Enflasyon beklentilerindeki gerilemeye rağmen FED Haziran ayını pas geçtikten sonra Temmuz ayında 25 baz puan faiz artışına gitti. Ağustos ayında toplantısı bulunmayan FED'in bir sonraki toplantısı 20 Eylül tarihinde.

Tahvil - Bono Piyasası: Haziran ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 20 baz puan artış ile ayı %3.84 seviyesinden tamamladı. FED'in faiz artırımı sürecine devam edeceği beklentisi ile ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir.

TCMB'nin para politikası faizini 250 baz puan artış ile %17.50'ye yükselttiği Temmuz ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 108 baz puan artış ile %16.29'a yükselirken, 10 yıllık bono faizi de 138 baz puan artış ile %18.25 seviyesinde ayı tamamladı. Temmuz ayında mevduat faizleri ise 28 Temmuz tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %29.22 olarak açıklandı ve Haziran ayının son verisine göre 913 baz puanlık bir gerileme gerçekleşti. 28 Temmuz tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Temmuz ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 15 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

Enflasyon: Temmuz ayında TÜFE %9.49 ile piyasa beklentileri dahilinde gerçekleşirken yıllık enflasyon da %47.83 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler ulaştırma (%17.75), sağlık (%13.61) ve lokanta ve oteller (%11.92) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%82.62), sağlık (%75.95) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%60.72) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %8.23 artarken, yıllık bazda ise %44.50 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası ise uzun bir dönemin ardından TÜFE lehine dönerek 3.3 puan olarak gerçekleşti. TÜFE'de vergi artışlarının etkisi net bir şekilde gözlenirken, baz etkileri ve geçişkenlik de dikkate alınca bir süre daha TÜFE'nin yüksek seyretmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarında ise enerji fiyatlarındaki gerilemenin etkisi olumlu olarak beklenebilir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

PİYASA NOTLARI

Emtia: Temmuz ayında manşet emtia endeksi %2.9 artarken, gıda emtia endeksi aylık bazda %4.4 artmış, sanayi emtia endeksi ise manşeti aşağı çekerek %1.9 artış kaydetmiştir. Petrol ise Haziran ayındaki %5.1'lik artışın ardından Temmuz ayında %12.4 gibi sert bir yükseliş sergilemiş ve Brent tipi petrol fiyatı ayı 85 \$ seviyesinden tamamlamıştır. Global piyasalarda sınırlı faiz yükselişine rağmen Altın, Haziran ayındaki %2.2'lik gerilemenin ardından Temmuz ayında %2.4 değer kazanarak ons fiyatı 1,965 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirmiştir.

Döviz Piyasası: ABD'de Temmuz ayı içerisinde bono faizlerindeki hafif yükselişe rağmen Dolar'ın hafif güç kaybettiği gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0909 seviyesinde tamamladığı Haziran ayından sonra Temmuz ayı içerisinde 1.1236 seviyesine kadar yükseldikten sonra ayı 1.0997 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Temmuz ayını 101.9 seviyesinden tamamladı ve Haziran ayı kapanış seviyesi olan 102.9'a göre değer kaybetmiş oldu. Enflasyon beklentilerindeki gerilemeye rağmen FED Haziran ayını pas geçtikten sonra Temmuz ayında 25 baz puan faiz artışına gitti. Ağustos ayında toplantısı bulunmayan FED'in bir sonraki toplantısı 20 Eylül tarihinde. ABD piyasaları global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı görünümünü koruyor. Bu nedenle de Kasım 2022'den sonraki dönemde süregelen zayıf Dolar teması son dönemde yerini dengelenmeye bırakabilir.

Türk Lirası'nın USD-EUR sepetine karşı değer kaybı Temmuz ayında %4.9 ile bir önceki aya kıyasla belirgin bir şekilde yavaşladı. Türk Lirası Temmuz ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 26.93, EUR'ya karşı ise 29.70 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Haziran ayını %16.8 değer kazancı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Temmuz ayını ise %26.4 değer kazancı ile 7,217 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka ve sanayi endeksindeki getiriler Temmuz ayında birbirine paralel gerçekleşti. Böylelikle sene başından bu yana da benzer bir trend korunmuş oldu. Temmuz ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 161.2 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 2Ç23'teki ortalama günlük işlem hacmine göre neredeyse iki katlık bir artış gerçekleşmiş oldu. Yabancı yatırımcılar Haziran ayında olduğu gibi Temmuz ayında da alış yönündeydiler. TCMB 28 Temmuz verisine göre Temmuz ayında yaklaşık 691 milyon \$ tutarında hisse senedi alımı gerçekleştirdiler.

14.07.2023 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

ABD' de enflasyon verileri beklentilerin altında manşet ve çekirdek TÜFE olmak üzere sırasıyla yıllık %3.0 ve %4.8 artış gösterdi. Beklenti altında gelen enflasyon verileri ışığında, FED'den sene sonuna kadar beklenen faiz artış adedi 2'den 1'e düşerken, ABD dolarının global bazda değer kaybetmesinde etken oldu. Faiz hadleri cephesinde, veri öncesi %4.1 seviyesine gelen ABD 10 yıllık tahvil getirisi, %3.80 seviyelerine kadar geri çekildi. Kısa ve uzun vadeli faiz hadlerindeki aşağı yönlü hareket, global risk iştahını arttırdı. Altın ve gümüş gibi değerli metallerde de ABD dolarının gevşemesine paralel olarak değer kazançları gözlemlendi. Çin tarafında Covid sonrası her ne kadar talep yönlü toparlanma beklendiği kadar geri gelme de, otoritelerden gelebilecek teşvik paketleri ve zayıflayan dolarla beraber risk iştahında toparlanma gözlemlendi. Önümüzdeki günlerde dezenflasyonist verilerin gelmeye devam etmesi durumunda risk iştahının kuvvetli kalması beklenmekte. Yurtiçinde yeni ekonomi yönetiminin verdiği piyasa dostu mesajlar ve beklenti altında gelen enflasyon verileriyle risk iştahında kuvvetli toparlanma yaşandı. BIST 100 Endeksi tarihi zirvelerini yenilerken, risk primi tarafında Türkiye 5 yıllık CDS'i 440 seviyesine kadar geriledi.

Bu bağlamda önümüzdeki dönemde risk iştahının kuvvetli kalacağı beklentisiyle, ağırlıklı olarak ABD hisse senetlerine yatırım yapan GHO-Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu dağılıma eklenmiştir. Çoklu varlık stratejisiyle yönetilen GCT- Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu ve dış borçlanma araçlarına yatırım yapan GEU-Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun dağılımdaki oranları azaltılmıştır.

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 14.07.2023 itibariyle 07.06.2023 tarihli önerimizi yukarıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli 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 - 14.07.2023

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%
GEU-Değişken EYF	15%	10%	10%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	5%	0%	0%

ÖNCEKİ DAĞILIM - 07.06.2023

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%
GEU-Değişken EYF	20%	10%	10%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

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	30%	30%	30%
GEU-Değişken EYF	15%	15%	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%	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	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%
GEU-Değişken EYF	25%	20%	20%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

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	10%	10%	5%
GEH-Hisse Senedi EYF	25%	25%	20%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	25%	25%	30%
GEU-Değişken EYF	15%	15%	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	20%	20%	15%

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%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	25%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

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	15%	15%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	30%	30%	25%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	20%	20%	25%
GEU-Değişken EYF	15%	15%	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	20%	20%	20%

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%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	0%	0%	0%

Yıllık Volatilité	A	B	C+	C	D
	14,71%	13,12%	10,86%	7,76%	3,94%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizsiz risk gruplarında 14.07.2023 itibarıyla herhangi bir değişiklik gerçekleştirilmeden dağılım önerimizi korumaya devam ediyoruz. Faizsiz 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 - 14.07.2023

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 - 07.06.2023

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%

Yıllık	A	B	C+
Volatilite	11,90%	10,89%	10,23%

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. 14.07.2023 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

GÜNCEL DAĞILIM - 14.07.2023

FAİZLİ (C+) ORTA ÜST	
Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GEL-Para Piyasası EYF	15%
GHA-Altın Katılım EYF	5%
GEH-Hisse Senedi EYF	20%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	30%
GEU-Değişken EYF	15%
GHO-Üçüncü Değişken EYF	15%

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 TEMMUZ 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	10,03%	12,00%	13,17%	14,16%	4,30%	2,16%	5,19%	25,31%	-4,48%
31-40 Yaş	6,18%	10,03%	13,17%	14,16%						
41-50 Yaş	6,18%	10,03%	12,00%	13,17%						
50+ Yaş	6,18%	10,03%	12,00%	13,17%						

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	34,26%	42,13%	45,23%	48,35%	44,04%	12,11%	54,79%	31,00%	-16,29%
31-40 Yaş	25,00%	34,26%	45,23%	48,35%						
41-50 Yaş	25,00%	34,26%	42,13%	45,23%						
50+ Yaş	25,00%	34,26%	42,13%	45,23%						

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	62,73%	77,31%	88,06%	101,77%	50,51%	19,48%	67,04%	178,39%	10,79%
31-40 Yaş	43,37%	62,73%	88,06%	101,77%						
41-50 Yaş	43,37%	62,73%	77,31%	88,06%						
50+ Yaş	43,37%	62,73%	77,31%	88,06%						

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık %10,98 , ybb %38,5 ve yıllık için %73,04 olarak gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

AYLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeksi	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	12,14%	12,14%	12,49%	13,00%	4,30%	1,17%	5,19%	27,22%	-4,48%
31-40 Yaş	12,14%	12,14%	12,49%	13,00%						
41-50 Yaş	12,14%	12,14%	12,49%	13,00%						
50+ Yaş	12,14%	12,14%	12,49%	13,00%						

YBB	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeksi	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	32,53%	32,53%	34,62%	37,80%	44,04%	8,73%	54,79%	29,79%	-16,29%
31-40 Yaş	32,53%	32,53%	34,62%	37,80%						
41-50 Yaş	32,53%	32,53%	34,62%	37,80%						
50+ Yaş	32,53%	32,53%	34,62%	37,80%						

YILLIK	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeksi	KYD-BONO (TÜM)
	18-30 Yaş	84,23%	84,23%	81,39%	86,59%	50,51%	16,76%	67,04%	167,66%	10,79%
31-40 Yaş	84,23%	84,23%	81,39%	86,59%						
41-50 Yaş	84,23%	84,23%	81,39%	86,59%						
50+ Yaş	84,23%	84,23%	81,39%	86,59%						

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için ortalama getiri aylık % 12,44, ybb % 34,37 ve yıllık için % 84,11 olarak gerçekleşmiştir.

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI TEMMUZ 2023 GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	12,00%	4,30%	2,16%	5,19%	25,31%	-4,48%
YBB	42,13%	44,04%	12,11%	54,79%	31,00%	-16,29%
YILLIK	77,31%	50,51%	19,48%	67,04%	178,39%	10,79%

	(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	12,14%	4,30%	1,17%	5,19%	27,22%	-4,48%
YBB	32,53%	44,04%	8,73%	54,79%	29,79%	-16,29%
YILLIK	84,23%	50,51%	16,76%	67,04%	167,66%	10,79%

DEĞERLENDİRME: Risk Getiri Profili Anketi doldurmayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; faizli grup için aylık %12 , ybb % 42,13 ve yıllık için %77,31 olup, faizsiz grup için aylık %12,14, ybb % 32,53 ve yıllık performans %84,23 olarak gerçekleşmiştir.