

07 MAYIS 2024

FON DAĞILIM DEĐIŐİMİ

ARAŐTIRMA RAPORU

İÇERİK

1- RİSK GRUPLARI 07 MAYIS 2024 FON DAĞILIM DEĞİŞİKLİĞİ GEREKÇESİ

2- FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

3- FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

4-RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA YÖNELİK
FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

07.05.2024 TARİHLİ DAĞILIM GEREKÇESİ

ABD istihdam ve büyümeye öncü veriler beklentilerin altında seyrederken, ücretler tarafındaki artış yavaşladı. Tarihi zirvelerini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden %4.50 seviyelerine çekilirken, Hisse senedi piyasalarında önceki dönemde yüksek gelen enflasyon ve zayıflayan istihdam verileriyle oynaklık arttı ve iki yönlü hareketler görüldü. ABD tarafında enflasyon verileri FED' in para politikasında nasıl ilerleyeceğini anlamak açısından önem arz edecektir. Değerli metaller tarafında ons altın jeopolitik tansiyonun azalmasıyla gerilerken, faizlerdeki düşüşten destek bularak 2300 seviyelerinde dengelendi. Yurt içinde enflasyon verilerinin aylık bazda beklentilerin altında kalması, uygulanan politikaların etkinliğini gösterirken, Türk Lirası'nın reel anlamda değerlendirilmesine katkıda bulundu. Merkez Bankası'nın sıkı duruşuna devam etmesi ve bu yönde verdiği mesajlar, Türkiye varlıklarına olan ilginin devam etmesindeki en önemli faktörlerden biri oldu.

FAİZLİ RİSK GRUBU

ABD'de büyümeye yönelik gelen olumsuz veriler ve değerlemelerin ulaştığı seviyeler dikkate alınarak ağırlıklı olarak yurt dışı hisse senedi piyasalarına yatırım yapan GHO-Üçüncü Değişken EYF'nin dağılımdaki ağırlığı azaltılmıştır. TL'de önümüzdeki dönemde devam etmesi beklenen reel değerlendirme ve yükselen kısa vadeli faiz seviyeleri dikkate alınarak GEL-Para Piyasası EYF ve çoklu varlık stratejisi ile yönetilen GCT-Birinci Fon Sepeti EYF'nin ağırlıkları ise dağılımlarda arttırılmıştır. Portföylerdeki riskleri dengelemek adına ise GEH-Hisse Senedi EYF oranı dağılımlarda azaltılmıştır.

FAİZSİZ RİSK GRUBU

Ağırlıklı olarak sabit getirili Türkiye varlıklarına yatırım yapan GES-Katılım Standart EYF ve GKB-Kira Sertifikaları Katılım EYF oranları arttırılmıştır. Portföyünde yabancı para cinsinden varlıklara da yer veren GEA-Katılım Değişken EYF ve GHA-Altın Katılım EYF oranları ise azaltılmıştır.

07.05.2024 TARİHLİ DAĞILIM VOLATİLİTE ARALIKLARI

FAİZLİ RİSK GRUBU

Yıllık	A	B	C+	C	D
Volatilite	16.07%	15.39%	10.56%	7.78%	3.16%

FAİZSİZ RİSK GRUBU

Yıllık	A	B	C+	C	D
Volatilite	10.66%	10.01%	8.97%	8.17%	8.05%

RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA YÖNELİK FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

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. 07.05.2024 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faizli ve faizsiz içerikli güncel tavsiyemiz aşağıda yer almaktadır.

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZLİ
	C+
Para Piyasası - GEL	30%
Hisse Senedi - GEH	30%
Birinci Fon Sepeti - GCT	20%
Borçlanma Araçları - GEK	10%
Altın Katılım - GHA	10%

Fon Kodu-Fon Adı	FAİZSİZ
	C+
Katılım Standart - GES	50%
Katılım Değişken - GEA	35%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	10%
Altın Katılım - GHA	5%

FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizli risk grupları için 07.05.2024 itibarıyla 22.03.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

Faizli Fon Koçu Önerisi - 07.05.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Para Piyasası - GEL	40%	60%	60%
Hisse Senedi - GEH	20%	0%	0%
Birinci Fon Sepeti - GCT	15%	10%	10%
Borçlanma Araçları - GEK	25%	30%	30%
Üçüncü Değişken - GHO	0%	0%	0%

Faizli Fon Koçu Önerisi - 22.03.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Para Piyasası - GEL	40%	60%	60%
Hisse Senedi - GEH	25%	0%	0%
Birinci Fon Sepeti - GCT	0%	10%	10%
Borçlanma Araçları - GEK	25%	30%	30%
Üçüncü Değişken - GHO	10%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Para Piyasası - GEL	30%	40%	40%
Hisse Senedi - GEH	30%	20%	20%
Birinci Fon Sepeti - GCT	20%	15%	15%
Borçlanma Araçları - GEK	10%	25%	25%
Altın Katılım - GHA	10%	0%	0%
Üçüncü Değişken - GHO	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
Para Piyasası - GEL	10%	40%	40%
Hisse Senedi - GEH	35%	25%	25%
Birinci Fon Sepeti - GCT	0%	0%	0%
Borçlanma Araçları - GEK	10%	25%	25%
Altın Katılım - GHA	15%	0%	0%
Üçüncü Değişken - GHO	30%	10%	10%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Para Piyasası - GEL	10%	10%	30%
Hisse Senedi - GEH	45%	45%	30%
Birinci Fon Sepeti - GCT	20%	20%	20%
Borçlanma Araçları - GEK	0%	0%	10%
Altın Katılım - GHA	15%	15%	10%
Üçüncü Değişken - GHO	10%	10%	0%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Para Piyasası - GEL	5%	5%	10%
Hisse Senedi - GEH	50%	50%	35%
Birinci Fon Sepeti - GCT	0%	0%	0%
Borçlanma Araçları - GEK	0%	0%	10%
Altın Katılım - GHA	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	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	B
Para Piyasası - GEL	0%	0%	10%
Hisse Senedi - GEH	45%	45%	45%
Birinci Fon Sepeti - GCT	30%	30%	20%
Borçlanma Araçları - GEK	0%	0%	0%
Altın Katılım - GHA	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	10%	10%	10%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Para Piyasası - GEL	0%	0%	5%
Hisse Senedi - GEH	50%	50%	50%
Birinci Fon Sepeti - GCT	0%	0%	0%
Borçlanma Araçları - GEK	0%	0%	0%
Altın Katılım - GHA	15%	15%	15%
Üçüncü Değişken - GHO	35%	35%	30%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM DEĞİŞİMİ

Faizsiz risk grupları için 07.05.2024 itibarıyla 22.03.2024 tarihli önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım ve öneri değişikliklerine aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 07.05.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Katılım Standart - GES	45%	40%	40%
Katılım Değişken - GEA	30%	30%	30%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	25%	30%	30%
Altın Katılım - GHA	0%	0%	0%

Faizsiz Fon Koçu Önerisi - 22.03.2024

Düşük Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C	D	D
Katılım Standart - GES	45%	45%	45%
Katılım Değişken - GEA	30%	30%	30%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	5%	20%	20%
Altın Katılım - GHA	20%	5%	5%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Katılım Standart - GES	50%	45%	45%
Katılım Değişken - GEA	35%	30%	30%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	10%	25%	25%
Altın Katılım - GHA	5%	0%	0%

Orta Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	C+	C	C
Katılım Standart - GES	30%	45%	45%
Katılım Değişken - GEA	50%	30%	30%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	5%	5%
Altın Katılım - GHA	20%	20%	20%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Katılım Standart - GES	50%	50%	50%
Katılım Değişken - GEA	40%	40%	35%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	10%
Altın Katılım - GHA	10%	10%	5%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
Katılım Standart - GES	10%	10%	30%
Katılım Değişken - GEA	70%	70%	50%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	0%
Altın Katılım - GHA	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
Katılım Standart - GES	40%	40%	50%
Katılım Değişken - GEA	50%	50%	40%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	0%
Altın Katılım - GHA	10%	10%	10%

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
Katılım Standart - GES	0%	0%	10%
Katılım Değişken - GEA	80%	80%	70%
Kira Sertifikaları Katılım - GKB	0%	0%	0%
Altın Katılım - GHA	20%	20%	20%