

FON ARAŐTIRMA RAPORU

AĞUSTOS - 2022

İÇERİK

1-PİYASA NOTLARI (AĞUSTOS AYI PİYASA GELİŞMELERİ)

2-FAİZLİ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

3-FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

4-RİSK GETİRİ PROFİL ANKETİ DOLDURMAYAN KATILIMCILARA AĞUSTOS 2022
GENEL YATIRIM ÖNERİSİ

5-RİSK GRUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

Tahvil & Bono & Eurobond

Jackson hole sonrası gelişmiş ülke MB başkanlarının enflasyon vurgusu faizlerde yükselişler görmemize neden olurken bu durum gelişmekte olan ülkeler için zor bir eşik olacak

Hisse Piyasası

Bilanço döneminin ve yabancı girişlerinin etkisi ile aşırılaşan endekste düzeltme hareketleri görmemiz olası



Döviz

Dolar endeksindeki hareketler ve paritenin 1,00 seviyesinin altına sarkması yakın vadede takip ediliyor.

Emtia

Güçlenen Dolar Endeksi ile Ons altın için 1.700 seviyesi izleniyor.

Yurtdışı

Jackson Hole sempozyumu ve sonrası yurt dışı endekslerde değer kayıpları yaşanıyor.

Tahvil - Bono Piyasası: ABD Merkez Bankası FED'in Temmuz ayındaki 75 baz puan faiz artışı ile birlikte resesyon endişeleri iç içe geçmiş bir görüntü sergilemiş ve 2023 yılı içerisinde FED'in tekrar genişlemeci para politikası setine dönebileceği beklentisi ile ABD tahvil faizleri 36 baz puan kadar geri çekilerek %2,65'ten ayı tamamlamıştı. Ancak enflasyonun gerek ABD'de gerekse de global ekonomilerde yüksek seyri ve özellikle gıda emtialarındaki fiyatların yukarı yönlü eğilimi gelişmiş ülke merkez bankalarının sıkı para politikasını daha uzun bir süre daha devam ettirebileceği beklentisi ile tahvil faizleri tekrar yönünü yukarı çevirdi. ABD FED Başkanı Powell'in Jackson Hole toplantısındaki konuşması u beklentiyi daha da pekiştirdi. Bu nedenle ay genelinde %3,00 seviyesinin altında işlem gören ABD 10 yıllık faiz oranları, son hafta içerisinde ivme kazandı ve Ağustos ayını %3,19 seviyesinde tamamladı. Ağustos ayında Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yaklaşık 8 yüzde puandan fazla gerilerken, uzun vadeli bono faizleri de 5 yüzde puan kadar gerileme gösterdi. 2 yıllık faiz Ağustos ayını %14,46 10 yıllık faiz ise %13,06 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin ay içerisindeki 100 baz puanlık politika faizi indirimine ilave olarak, munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi ve bankaların enflasyona endeksli bono iştahlarının kısmen azalmasına bağlı olarak sabit getirili borçlanma araçlarını faizlerinde net bir gerilemeye imkan sağladı. 26 Ağustos tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ağustos ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre belirgin bir hareket sergilemediği gözlemlendi. Mevduat faizleri ise 26 Ağustos tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %18,32 olarak açıklandı. Temmuz ayının son verisine göre 1667 baz puanlık bir gerileme gerçekleşti.

Enflasyon: Ağustos'ta TÜFE %1,46 ile %2,0 civarındaki piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %80,2 oldu. Beklenti altı enflasyonda gıda fiyatlarının geçmiş yıllar ortalamasının altında gerçekleşmesi ve ulaştırma fiyatlarının Temmuz'un ardından Ağustos'ta da aylık bazda gerilemesi etkili oldu. Gıda enflasyonu Ağustos'ta %0,85 olurken ulaştırma enflasyonu %-1,78 olarak gerçekleşti. Ağustos'ta aylık enflasyona en yüksek katkıyı 0,30'ar puan ile konut ve ev eşyası yaparken otel ve restoranlar enflasyonu 0,24 puan yukarı çekti. Yıllık bazda gıda ve içecek enflasyonu hafif düşüşle %94,65'ten %90,25'e gerilerken aylık enflasyona 0,23 puan katkıda bulundu; yıldan yıla enflasyonu %119.1'den %116.9'a gerileyen ulaştırma kalemi ise aylık enflasyonu 0.32 puan aşağı çekti. 1 Eylül'den geçerli olacak elektrik ve doğalgaz zamları enflasyonda artışın devam etmesine neden olabilir. Eylül-Ekim aylarında da %80 üzeri yıllık enflasyon sonrası baz etkisiyle birlikte yılsonunda enflasyonun %65-70'e doğru gerilemesi beklenebilir. ÜFE aylık bazda %2.4 ile yıllık enflasyonun %144,6'dan %143,7'ye gerilemesine neden oldu. Sınırlı da olsa bu düşüşte %350,6 ile rekor kıran enerji enflasyonunun %303,5'e gerilemesi etkili oldu. Emtia fiyatlarındaki gevşemeye rağmen doğalgaz maliyeti önümüzdeki dönemde yakından takip edilecektir.

PIYASA NOTLARI

Emtia: Genel emtia endeksinde %0,44 gibi sınırlı bir aylık artış olmasına rağmen, gıda emtia endeksindeki %8,61 oranındaki artış global ekonomilerdeki enflasyon dinamikleri açısından zorlayıcı olarak değerlendirilebilir. Bu nedenle yükseliş eğiliminde olan global bono faizlerinin değerli metallerin fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Altın fiyatları ons bazında Ağustos ayında %3,1 değer kaybederken ayı 1.711\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Temmuz ayı sonundaki 1.017,3 TL seviyesinden %1,6 kadar gerileyerek Ağustos ayını 1.000,9 TL seviyesinde tamamlamıştır. Resesyon endişeleri ve İran ile nükleer konusundaki anlaşmanın olabileceğine dair beklentiler petrol fiyatını baskılamış ve Brent tipi petrol fiyatları Ağustos ayında aylık bazda %11,4 gerileyerek 95,7\$ seviyesinden ayı tamamlamıştır.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak ABD Doları güçlü seyrini Ağustos ayında da korudu. EUR/USD paritesi Temmuz ayını 1,0220 seviyesinde tamamlamıştı. Ağustos ayı içerisinde EUR/USD 1,00 seviyesinin altına da sarktı ve ayı 1,0054 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da kuvvetli seyreden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ağustos ayını 108,7 seviyesinden tamamladı ve Temmuz ayı kapanış seviyesi olan 105,9'a göre belirgin bir yükseliş gerçekleştirdi. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi USD değerlenmesine önemli bir katkı sağlamış görünmekte. Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı Ağustos ayındaki TCMB'nin 100 baz puan faz indirimine rağmen daha stabil bir görüntü sergiledi. Temmuz ayı içerisinde ise sepete karşı değer kaybı %6.3 olarak gerçekleşmişti. Ağustos ayı içerisinde ise %0,4'lük oldukça sınırlı bir kayıp ile dönemi tamamladı. Türk Lirası Ağustos ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18,17 Euro'ya karşı ise 18,16 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Faiz indirimine rağmen, artan turizm gelirleri, sermaye piyasalarına yabancı yatırımcı girişi ve CDS seviyesinin 800 üzerindeki bir seviyeden dönem içerisinde 650 seviyelerine kadar gerilemiş olması bu dönemde Türk Lirası'nı destekleyici faktörler oldu.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: BİST-100 endeksi Temmuz ayını gerek bilanço beklentilerindeki kuvvetli seyir gerekse de yurtdışı piyasalardaki olumlu dinamiğin etkisi ile %7,8 değer kazancı ile 2.592 seviyesinden tamamlamıştı. Ağustos ayında ise özellikle Bankacılık endeksindeki çok sert yükselişe bağlı olarak BİST-100 endeksi Ağustos ayını %22,3 değer kazancı ile 3.171 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi Ağustos ayında %51,8 oranında aylık yükselişe imza atarken, sanayi endeksi de %15,1 oranında aylık artış kaydetti. Bu yüksek performansı TL cinsinden faiz oranlarındaki gerileme nedeniyle hisse senedi piyasasının önemli bir alternatif getiri imkanı olarak değerlendirilmesine ve yine faiz oranlarındaki gerileme sayesinde şirket değerlemelerinin artabileceği beklentisine bağlamak mümkün. Bu pozitif dinamiklerin etkisi ile Ağustos ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi 70,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Temmuz ayında uzun bayram tatili etkisi ve mevsimsel etkiler nedeniyle işlem hacmi Ağustos ayındaki seviyenin yarısı kadar gerçekleşmişti. TCMB 26 Ağustos verisine göre yabancı yatırımcılar Ağustos ayında 692 milyon \$ tutarında hisse senedi alışını gerçekleştirdi.

FAİZLİ RISK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faizli risk gruplarında 16.06.2022 tarihli önerimizi 17.08.2022 itibariyle aşağıda yer alan gerekçeye istinaden değiştiriyoruz. Faizli risk grupları için yeni/eski dağılım, yıllık volatilité değerlerine ve dağılım gerekçemize aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) Anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

17.08.2022 Tarihli Dağılım

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GHA-Altın Katılım EYF	20%	20%	15%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	15%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	20%	20%	30%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	10%
GCY-Karma EYF	5%	5%	5%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
GHA-Altın Katılım EYF	15%	15%	10%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	10%	5%
GHT-Smart Değişken EYF	30%	30%	45%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	5%
GCY-Karma EYF	5%	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	0%	15%	15%
GHA-Altın Katılım EYF	10%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	30%	30%	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	45%	45%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	5%	5%	5%
GCY-Karma EYF	5%	0%	0%

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	15%	30%	30%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	30%	20%	20%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	50%	50%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	5%	0%	0%

16.06.2022 Tarihli Dağılım

Çok Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	A	A	B
GHA-Altın Katılım EYF	20%	20%	15%
GEU-Değişken EYF	10%	10%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	15%	15%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	25%	25%	35%
GCN-Metaverse ve Yeni Teknolojiler	5%	5%	5%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	10%
GHG-Dış Borçlanma Araçları	15%	15%	15%

Yüksek Risk Profili			
Fon Kodu-Fon Adı	0-30 Yaş Aralığı	31-40 Yaş Aralığı	40-50+ Yaş Aralığı
	B	B	C+
GHA-Altın Katılım EYF	15%	15%	10%
GEU-Değişken EYF	10%	10%	10%
GEH-Hisse Senedi EYF	10%	10%	5%
GHT-Smart Değişken EYF	35%	35%	45%
GCN-Metaverse ve Yeni Teknolojiler	5%	5%	5%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	10%	10%
GHG-Dış Borçlanma Araçları	15%	15%	15%

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	0%	15%	15%
GHA-Altın Katılım EYF	10%	5%	5%
GEU-Değişken EYF	10%	15%	15%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%	0%	0%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	45%	45%
GCN-Metaverse ve Yeni Teknolojiler	5%	5%	5%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	10%	0%	0%
GHG-Dış Borçlanma Araçları	15%	15%	15%

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	15%	30%	30%
GHA-Altın Katılım EYF	5%	0%	0%
GEU-Değişken EYF	15%	10%	10%
GHT-Smart Değişken EYF	45%	50%	50%
GCN-Metaverse ve Yeni Teknolojiler	5%	0%	0%
GHG-Dış Borçlanma Araçları	15%	10%	10%

17.08.2022 Faizli Risk Grupları Dağılım Değişikliği Gerekçesi

Küresel enflasyon verilerinde yaşanan ılımlı seyir ve ABD merkez bankasının faiz artırımlarında yavaşlayıp, büyümeyi riske atmayacağına yönelik artan piyasa beklentileri, küresel risk iştahını olumlu yönde etkiledi. Artan risk iştahı ile birlikte ABD tahvil faizlerinin stabilize olması gelişmekte olan ülke risk primlerinde önemli oranda gevşemeyi beraberinde getirdi. Bu gelişmeler ile birlikte Türkiye 5 yıllık CDS verisi de Temmuz ayında görmüş olduğu 895 seviyesinden 655 seviyelerine kadar gerilerken, aynı dönemde Eurobond' lar başta olmak üzere tüm riskli varlıklar olumlu bir performans gösterdi. Bu gelişmeler ışığında Eurobond' larda kar realizasyonuna gidilerek, Dış Borçlanma Araçları Fonu dağılımlardan çıkarılmış, yerine görece daha düşük durasyon riski taşıyan Değişken Fon ağırlıkları artırılmıştır. Yılın son aylarına girilirken Avrupa ekonomisine yönelik oluşan yavaşlama beklentileri nedeniyle Karma Fon ağırlıkları azaltılmış, son dönemdeki olumlu performans sonrasında Metaverse ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi Fonu'nda da kar realizasyonu yapılarak dağılımlardan çıkarılmıştır. İlgili fonlar ile benzer risk profilinde yurt içi ve yurt dışı varlıklarda daha dinamik bir yönetim stratejisine sahip olan Birinci Fon Sepeti Fonu ise dağılımlara eklenmiştir.

	A	B	C+	C	D
Yıllık Volatilité	10,42%	9,11%	7,91%	6,52%	4,13%

FAİZSİZ RİSK GRUPLARI FON DAĞILIM TAVSİYESİ

Faiz içermeyen risk gruplarında Ağustos ayı için 16.06.2022 tarihli dağılım önerimize herhangi bir değişiklik gerçekleştirilmeden devam ediyoruz. 16.06.2022 tarihli yıllık volatilité değerlerine ve dağılım gerekçemize aşağıda yer verilmiştir. Tavsiye niteliğindeki öneriler, katılımcıların Risk Getiri Profili (RGP) Anketi'ni doldurma tarihindeki yaşları ve risk profilleri baz alınarak verilmektedir.

16.06.2022 Tarihli Dağılım

Çok Yüksek Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	A
GES-Katılım Standart EYF	50%
GHA-Altın Katılım EYF	40%
GEA-Katılım Değişken EYF	10%

Yüksek Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	B
GES-Katılım Standart EYF	55%
GHA-Altın Katılım EYF	40%
GEA-Katılım Değişken EYF	5%

Orta Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%
GEA-Katılım Değişken EYF	0%

Düşük Risk Profili

Fon Kodu-Fon Adı	C+
GES-Katılım Standart EYF	75%
GHA-Altın Katılım EYF	25%
GEA-Katılım Değişken EYF	0%

Dağılım Gerekçesi ;

TL uzun vadeli Kira Sertifikası ve kısa vadeli Eurobond pozisyonu ağırlığı olan fonlar bulunmadığından değişiklik yapılma gereği bulunmamakla birlikte, yalnızca C+ grubunda ilgili risk grubu volatilité bantlarına uyumlu hale gelmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır. C+ grubu dağılımından %5 oranında bulunan çoklu varlık fonu GEA-KATILIM DEĞİŞKEN EYF çıkarılmış, altın yatırımı yapan GHA-ALTIN KATILIM EYF %15 azaltılmış, ağırlıklı TL kira sertifikalarına yatırım yapan GES-KATILIM STANDART EYF %20 oranında arttırılmıştır.

	A	B	C+
Yıllık Volatilité	12,00%	11,80%	8,00%

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. 17.08.2022 tarihli fon dağılım değişikliği sonrası faiz içermeyen grup için C+ tavsiyemiz korunurken, faizli grup için yapılan değişiklik sonrası C+ dağılımımız değişmiştir. Güncel tavsiyemiz aşağıda bulunmaktadır.

FAİZLİ

(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GHA-Altın Katılım EYF	10%
GEU-Değişken EYF	30%
GEH-Hisse Senedi EYF	5%
GHT-Smart Değişken EYF	45%
GCT-Birinci Fon Sepeti EYF	5%
GCY-Karma EYF	5%

FAİZSİZ

(C+) ORTA ÜST

Fon Kodu-Fon Adı	Oran
GES-KATILIM STANDART	75%
GHA-ALTIN KATILIM EYF	25%

FAİZLİ RİSK GURUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	YAŞ	Düşük Riskli	Orta Riskli	Yüksek Riskli	Çok Yüksek Riskli	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	18-30 Yaş	3,22%	3,77%	4,58%	5,35%	1,55%	1,41%	-1,02%	22,33%	14,59%
	31-40 Yaş	2,92%	3,22%	4,58%	5,35%					
	41-50 Yaş	2,92%	3,22%	3,77%	4,58%					
	50+ Yaş	2,92%	3,22%	3,77%	4,58%					
YBB	18-30 Yaş	23,69%	27,54%	32,16%	34,81%	36,32%	11,01%	29,20%	70,71%	40,00%
	31-40 Yaş	21,49%	23,14%	32,16%	34,81%					
	41-50 Yaş	21,49%	23,14%	27,54%	32,16%					
	50+ Yaş	20,79%	23,69%	27,14%	31,51%					
YILLIK	18-30 Yaş	41,47%	59,35%	73,06%	85,06%	118,81%	17,23%	106,71%	115,43%	33,24%
	31-40 Yaş	38,95%	46,32%	73,06%	85,06%					
	41-50 Yaş	38,95%	46,32%	59,35%	73,06%					
	50+ Yaş	27,40%	41,47%	51,07%	64,30%					

DEĞERLENDİRME: Faizli grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %3,87, Yılbaşından bugüne ortalama %27,33, Son bir yıl ortalama %56,51 gerçekleşmiştir.

FAİZSİZ RİSK GURUPLARI VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI 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	7,60%	7,60%	6,13%	6,12%	1,55%	1,49%	-1,02%	15,83%	14,59%
	31-40 Yaş	7,60%	7,60%	6,13%	6,12%					
	41-50 Yaş	7,60%	7,60%	6,13%	6,12%					
	50+ Yaş	7,60%	7,60%	6,13%	6,12%					
YB	18-30 Yaş	45,81%	47,73%	45,62%	45,97%	36,32%	10,72%	29,20%	65,04%	40,00%
	31-40 Yaş	45,54%	45,83%	45,62%	45,97%					
	41-50 Yaş	45,54%	45,83%	45,28%	45,69%					
	50+ Yaş	45,47%	45,81%	44,88%	45,57%					
YILLIK	18-30 Yaş	71,16%	82,99%	85,69%	88,47%	118,81%	16,20%	106,71%	93,65%	33,24%
	31-40 Yaş	70,86%	75,50%	85,69%	88,47%					
	41-50 Yaş	70,86%	75,50%	79,95%	85,78%					
	50+ Yaş	69,06%	71,16%	74,50%	80,31%					

DEĞERLENDİRME: Faizsiz grup dağılımlarında; Tüm yaş ve risk grupları için aylık ortalama %6,86, Yılbaşından bugüne ortalama %45,76, Son bir yıllık ortalama %78,50 getiri gerçekleşmiştir.

GENEL YATIRIM ÖNERİSİ VE ALTERNATİF YATIRIM ARAÇLARI GETİRİ KARŞILAŞTIRMALARI

	(C+) Faizli Grup	DOLAR	MEVDUAT	ALTIN	BİST 100	KYD-BONO (TÜM)	(C+) Faizsiz Grup	DOLAR	KARPAYI	ALTIN	BİST 100 Katılım Endeks	KYD-BONO (TÜM)
AYLIK	3,77%	1,55%	1,41%	-1,02%	22,33%	14,59%	7,60%	1,55%	1,49%	-1,02%	15,83%	14,59%
YBB	27,54%	36,32%	11,01%	29,20%	70,71%	40,00%	47,73%	36,32%	10,72%	29,20%	65,04%	40,00%
YILLIK	59,35%	118,81%	17,23%	106,71%	115,43%	33,24%	82,99%	118,81%	16,20%	106,71%	93,65%	33,24%

DEĞERLENDİRME: Risk getiri profil anketi doldurmayan katılımcılarımız için sunduğumuz C+ dağılımlarımızda; Faizli grup için aylık %3,77 yılbaşından bugüne %27,54 ve son bir yıl %59,35 - Faizsiz grup için aylık %7,60 yılbaşından bugüne %47,73 ve son bir yıl performansı %82,99 olarak gerçekleşmiştir.