

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2018 – 1. ÇEYREK

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	171.965	1.194.740	%367,32	%12,35	%3,07	%3,07
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	1.01.2013	9.479	92.156	%56,43	%11,72	%3,01	%3,01
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	57.373	584.779	%159,71	%11,70	%3,12	%3,12
Katılım Standart EYF	26.06.2013	21.705	68.944	%36,71	%8,04	%2,69	%2,69
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	52.013	104.831	%44,91	%10,57	%3,30	%3,30
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	251.339	1.879.718	%427,60	%5,34	%0,66	%0,66
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	35.173	341.236	%248,75	%6,36	%0,96	%0,96
Standart EYF	24.01.2011	403.016	1.275.600	%51,81	%6,51	%0,76	%0,76
Katkı EYF	30.04.2013	921.296	1.500.684	%38,27	%7,19	%0,74	%0,74
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	44.768	505.956	%462,77	%12,53	%2,90	%2,90
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	7.936	172.954	%336,00	%12,92	%2,97	%2,97
Değişken EYF	24.10.2003	106.294	866.671	%463,81	%16,26	%2,45	%2,45
Dengeli Değişken EYF	26.09.2005	23.126	231.078	%331,40	%17,77	%2,87	%2,87
Dengeli Değişken Grup EYF	24.01.2011	514.134	1.568.873	%80,43	%15,75	%2,15	%2,15
Dinamik Değişken EYF	10.07.2009	43.121	295.183	%96,31	%13,04	%3,58	%3,58
Katılım Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	35.564	437.528	%251,46	%5,42	%2,00	%2,00
Altın EYF	26.06.2013	65.057	450.302	%93,35	%14,32	%6,52	%6,52
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	20.601	146.662	%121,98	%30,47	%1,23	%1,23
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	36.825	321.914	%773,40	%32,55	%1,79	%1,79
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.713	77.038	%178,75	%33,77	%2,24	%2,24

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	%10,23	%2,77	%2,77
BIST 100	%29,21	%-0,35	%-0,35
BIST 30	%28,54	%-1,40	%-1,40
USD	%8,60	%4,69	%4,69
EURO	%25,28	%7,79	%7,79
Altın (TL/gr)	%15,52	%6,11	%6,11
Repo (Brüt)	%12,52	%3,02	%3,02

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır.
Enflasyon verileri 03.04.2018 tarihinde açıklanan verilerdir.

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için [tıklayınız.](#)

Fon Koçu ile risk algınızı belirlemek ve buna göre fon dağılımınızı değiştirmek için www.garantiemeklilik.com.tr'den internet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2018

Mart ayı tüm varlıkların kuvvetli performans sergilediği bir dönem oldu.

Küresel piyasaların getirilerinin negatif olduğu Şubat ayından sonra, Mart ayı da zayıflığın devam ettiği bir dönem oldu. Mart ayı içerisinde Gelişmiş Ülkeler ("GÜ") hisse senetleri %2,5, Gelişmekte olan Ülkeler ("GoÜ") hisse senetleri ise %2,2 düşüş yaşadı. Böylece GÜ hisse senetleri ilk çeyreği %1,8 ekside tamamlarken, GoÜ hisse senetleri ise aynı dönemi %0,9 artıda

tamamlamış oldu. Dolar Endeksi ("DXY"), Mart ayında %0,5 değer kaybederek, 2018 yılının ilk çeyreğinde %2'lik bir değer kaybına ulaşmış oldu. Dolayısıyla, 2017 başından beri süre gelen DXY'nin zayıf seyri bu yılın ilk çeyreğinde de devam etti. Buna paralel olarak GoÜ para birimleri, Mart ayını bir önceki ay ile aynı seviyede ilk çeyreği ise %1,9 değer kazanarak noktaladı.

Janet Yellen, Mart ayı ile birlikte FED başkanlığını Jay Powell'a devretti. Yeni FED başkanı ilk toplantısında, piyasaların beklentilerine paralel olarak, faizleri 25 baz puan yukarıya çekti. Buna ek olarak 2018 yılında 3 adet faiz artışı öngörüsü korundu. Ekonomik görünüm hakkında ise pozitif mesajlar verildi. Enflasyon tarafında kurulun önemli bir kaygısının olmadığı görüldü.

Özellikle 2018 yılında öngörülen faiz artırım adedinde bir değişim olmaması, ABD 10 yıllık tahvil faizlerine alım getirdi. Toplantı gününe %2,88 verim ile giren ABD 10 yıllık tahvilleri Mart sonu itibari ile %2,74'e kadar geriledi.

Şubat ayında yükselen faizlerin başlattığı satış dalgasını, Mart ayında ABD'de teknoloji hisseleriyle ilgili haberler devam ettirdi. 2018 ile birlikte düşük oynaklık dönemini geride bırakmış olan ABD hisse senetlerinde yüksek oynaklık seviyeleri halen devam ediyor. Mart ayında teknoloji hisselerinin önderliğinde yaşanan satışlar ile birlikte, S&P 500 Endeksi'nin oynaklığı ile NASDAQ Endeksi'nin oynaklığı arasındaki fark da açılmış oldu.

Küresel satışların devam ettiği Mart ayında BIST 100 Endeksi, Şubat ayındaki görece kuvvetli duruşunu sergileyemedi ve %3,5'lik bir değer kaybı yaşayarak 2018'in ilk çeyreğini %0,4 ekside tamamladı. Asıl ayrışma ise TL tarafında yaşandı. Mart ayında USD/TL kuru %3,8'lik artışla 3,94'e kadar yükseldi. Ayrıca, sepet döviz olarak bakıldığında da Mart ayında tarihsel en yüksek seviyeler görüldü ve sepet 4,50 seviyelerini test etti.

Yurt içine baktığımızda, Şubat ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde %10,26 olarak açıklandı ve Kasım 2017'de başlayan enflasyondaki düşüş trendinde bir miktar yavaşlama gözlemlendi. Piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanan enflasyon ve hızlı bir değer kaybı yaşayan TL, verim eğrisi üzerinde etkili oldu. Kısa taraf 100 baz puan, uzun taraf ise 60 baz puan yükselerek, sırasıyla %13,62 ve %12,20 basit faiz seviyeleri görüldü.

Önümüzdeki dönemde karşımıza daha çok çıkması muhtemel bir diğer konu ise küresel ticaret savaşları. ABD'nin çelik ve

alüminyuma sırası ile %25 ve %10 ithalat vergisi açıklaması ile başlayan korumacı eylemler, Çin ve ABD'nin karşılıklı olarak belirli ürün gruplarına gümrük vergisi uygulaması ile devam etti. Uzun yıllardan sonra ilk kez tüm ekonomilerin senkronize bir şekilde büyüdüğü bir ortamda, ticaret savaşları önemli bir tehdit olarak karşımıza çıkıyor.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: Mart ayına 119.000 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, ay başında, ortasında ve sonunda her biri bir öncekinden daha aşağıda olacak şekilde yaptığı dipler ile birlikte 115.000 seviyesine geriledi. Borsada önümüzdeki dönem yurt dışında artan oynaklık ile birlikte zayıf bir seyir izlenebilir. Ancak, görece ucuz değerlendirme ve güçlü kar görünümünün Türk hisse senetlerini desteklemesini bekliyoruz.

Tahvil Piyasası: Son dönemde kurda yaşanan hızlı değer kaybı ve Şubat ayı enflasyonunun beklentilerden yüksek gerçekleşmesi ile birlikte, enflasyon beklentilerinde bir gevşeme beklememekteyiz. Dolayısıyla, verim eğrisinin uzun tarafında aşağı yönün oldukça sınırlı olduğunu düşünüyoruz. Yaz aylarına kadar enflasyonda (baz etkileri ile) sınırlı olsa da gerileme bekleniyor. TCMB'nin sıkı duruşunun devam ettiği bir ortamda verim eğrisinin kısa tarafı için bir fırsat penceresi olabilir.

Döviz Piyasası: DXY'nin sene başından beri değer kaybetmesine karşın, USD/TL döviz kuru 2018'in ilk 3 ayında %4 değer kaybederek 3,94 seviyelerine yükseldi. ABD'de yükselen enflasyon ile beraber, FED'in faiz artırım politikasının etkilerini DXY üzerinde görmeyi ve önümüzdeki dönemde TL değer kaybının yavaşlayarak da olsa devam etmesini bekliyoruz.

YATIRIM ÖNERİSİ

Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikle risk algınızı yani risk alma eğiliminizi öğrenelim.

Yatırım deneyimleriniz, tercihleriniz ve getiri beklentiniz ile ilgili sorulardan oluşan anketimizi doldurarak, 4 ayrı risk profilinden hangisine dahil olduğunuzu hemen öğrendikten sonra, Fon Koçu hizmeti ile size en uygun fonları bularak fon dağılımınızı yeniden belirleyebilir ve yatırımınıza birlikte yön verebiliriz. Tek yapmanız gereken, internet şubesine giriş yapmak.

Fon Koçu hizmetimiz, size en uygun fon dağılımını sunmak için sizi bekliyor olacak.

FON BİLGİLERİ

Para Piyasası EYF	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Temkinli Değişken EYF	Katılım Standart EYF	Katılım Katkı EYF	Borçlanma Araçları EYF	Borçlanma Araçları Grup EYF	Standart EYF	Katkı EYF	Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Değişken EYF	Dengeli Değişken EYF	Dengeli Değişken Grup EYF	Dinamik Değişken EYF	Katılım Dinamik Değişken EYF	Altın EYF	Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi Grup EYF
-------------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------	------------------------	-----------------------------	--------------	-----------	---------------------------------	--------------------------------------	--------------	----------------------	---------------------------	----------------------	------------------------------	-----------	------------------------------------	------------------	-----------------------

← Minimum Risk Maksimum Risk →

■ Temkinli ■ Dengeli ■ Dinamik ■ Agresif

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EYF	Riski sevmeyen , likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet yada mevduat yatırımcıları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Reel getiriye korumaya yönelik bir fondur.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	● %35,71 T. Repo ● %28,53 Diğer ● %22,72 ÖST ● %13,04 Tahvil / Bono
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Düşük risk alabilen , yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımcılarına hitap etmektedir. Türk Özel Sektör Borçlanma Araçlarının yanı sıra portföyünde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Tahvil ve Bonolara da yer veren fonun iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	● %93,24 ÖST ● %2,65 Tahvil / Bono ● %4,11 Diğer
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden , yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kriz dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumayı amaçlarken, uzun vadeli getiri potansiyelini de O/N faizlerin biraz daha üzerinde tutmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %39,19 ÖST ● %33,91 Diğer ● %23,48 Tahvil / Bono ● %3,42 T. Repo
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş düşük riskli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünlere yatırım yapar. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisi uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %98,05 Diğer ● %1,95 Hisse
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrümanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisi uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %96,11 Diğer ● %3,89 Hisse
Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen , yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/ bono taşımaması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	● %74,30 Tahvil / Bono ● %19,26 Diğer ● %4,31 ÖST ● %2,13 T. Repo
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta risk alabilen , yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/ bono taşımaması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	● %75,15 Tahvil / Bono ● %17,16 Diğer ● %2,48 ÖST ● %5,21 T. Repo
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, düşük-orta risk alabilen , yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımcılarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	● %69,51 Tahvil / Bono ● %26,28 Diğer ● %4,21 Hisse

FON BİLGİLERİ

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek <u>devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi</u> amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yüksektir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	 ● %78,31 Tahvil / Bono ● %17,61 Diğer ● %4,08 Hisse
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen , yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtdışı ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılırken öncelikle Eurobondu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 ● %81,66 Eurobond ● %10,59 Döviz ● %7,75 Diğer
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen , yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtdışı ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılırken öncelikle Eurobondu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 ● %81,95 Eurobond ● %9,66 Döviz ● %8,39 Diğer
Değişken EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksli fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riskini üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si devamlı olarak yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Ayrıca fon portföyünün en fazla %50'si T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Diğer yandan fonun yatırım yaptığı enstrümanların ağırlıklı döviz cinsinden olması, fonun taşıdığı "kur riski"dir, TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazancı fonun getirisi üzerinde etki etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 ● %1,13 T. Repo ● %31,96 Eurobond ● %14,84 Diğer ● %0,58 Döviz ● %9,94 Hisse
Dengeli Değişken EYF	Orta risk alabilen , yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilendir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/ bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	 ● %35,20 Diğer ● %24,79 Hisse ● %24,54 Döviz ● %13,53 Tahvil / Bono ● %1,94 Eurobond
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta risk alabilen , yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmaların, fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilendir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/ bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	 ● %24,89 Hisse ● %34,36 Diğer ● %23,80 Döviz ● %14,81 Tahvil / Bono ● %1,62 Eurobond
Dinamik Değişken EYF	Yüksek risk alabilen , piyasadaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli sınırlar içerisinde çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur. Ağırlıklı sabit getirili menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/ bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	 ● %24,58 Hisse ● %32,77 Diğer ● %23,80 Döviz ● %15,99 Tahvil / Bono ● %2,86 Eurobond
Katılım Dinamik Değişken EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsi faizsiz tahvillere, yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/ bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	 ● %83,08 Diğer ● %16,92 Hisse
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırımı tercih eden yatırımcılar için uygundur. Ulusal ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırımda olup, bundan dolayı kur riski taşımaktadır.	İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	 ● %100 Altın
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen , ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında ağırlıklı olarak BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki hisse senetlerini tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 ● %83,62 Hisse ● %3,33 T. Repo ● %9,70 Diğer
Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen , ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 ● %84,51 Hisse ● %5,12 T. Repo ● %10,13 Diğer
Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen , ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 ● %83,75 Hisse ● %6,73 T. Repo ● %9,52 Diğer