

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2016 – 1. ÇEYREK

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı (TL)	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
Likit Esnek EYF	24.10.03	178.218	933.569	%281,98	%10,03	%2,44	%2,44
G.A. Esnek EYF	15.10.04	40.073	311.121	%113,07	%9,80	%2,78	%2,78
G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	24.10.03	299.421	1.883.027	%369,34	%5,62	%4,90	%4,90
G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	26.09.05	37.076	364.705	%204,06	%7,08	%5,19	%5,19
Alternatif Standart EYF	26.06.13	17.097	19.095	%18,54	%6,36	%1,05	%1,05
Özel Sektör Borç. Araç. EYF	01.01.13	10.132	86.684	%27,58	%9,90	%2,52	%2,52
Katkı EYF	30.04.13	756.246	826.275	%18,93	%6,31	%6,01	%6,01
Alternatif Katkı EYF	30.04.13	39.510	40.404	%20,08	%8,32	%2,17	%2,17
Standart EYF	24.01.11	441.195	859.793	%32,97	%3,48	%4,46	%4,46
Altın EYF	26.06.13	25.965	80.530	%33,06	%10,68	%11,65	%11,65
Esnek Alternatif EYF	10.07.09	43.836	181.513	%61,64	%8,06	%6,06	%6,06
Esnek (TL) EYF	24.01.11	366.804	737.740	%40,45	%5,53	%6,19	%6,19
Esnek EYF	24.10.03	114.579	612.986	%333,12	%6,43	%6,25	%6,25
G.Y. Esnek EYF	26.09.05	24.603	172.569	%223,18	%8,16	%6,82	%6,82
B.A. Hisse Senedi EYF	24.10.03	30.224	197.172	%472,35	%5,95	%13,31	%13,31
Hisse Senedi EYF	24.01.11	20.849	111.587	%49,18	%7,08	%14,05	%14,05
G.Y. Hisse Senedi EYF	18.11.11	4.085	59.704	%78,65	%8,45	%14,59	%14,59

Fon Adı (Döviz)	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
İkinci G.A. Esnek EYF	24.10.03	27.599	255.061	%167,46	%9,36	-%0,84	-%0,84
G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	24.10.03	27.546	226.090	%303,87	%9,38	%1,12	%1,12
G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	26.09.05	5.819	74.041	%210,47	%9,62	%1,15	%1,15

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	%7,46	%1,75	%1,75
BIST 100	%3,00	%16,09	%16,09
BIST 30	%3,31	%17,07	%17,07
USD	%8,09	-%3,19	-%3,19
EURO	%14,30	%0,79	%0,79
Altın (TL/gr)	%12,96	%12,19	%12,19
Repo (Brüt)	%10,46	%2,51	%2,51

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır.

Getiri hesaplamalarında iki tarih arasındaki fiyat değişimleri kullanılarak basit getiri hesaplanmıştır.

Enflasyon verileri 04.04.2016 tarihinde açıklanan verilerdir.

EYF: Emeklilik Yatırım Fonu GA: Gelir Amaçlı GY: Gruplara Yönelik BA: Büyüme Amaçlı

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

Fon dağılımı önerilerimiz için [Fon Bültenimizi](#) inceleyebilirsiniz.

FİNANSAL PİYASALARDAKİ GÜNCEL GELİŞMELER

Piyasalarda Risk İştahında Ciddi Artış Yaşanıyor

Beklentilerin aksine 2016 yılına olumsuz ve ciddi satış baskısıyla başlayan global sermaye piyasaları, gerek emtia piyasalarındaki normalleşme gerekse gelişmiş ülkeler Merkez Bankalarının genişlemeci para politikalarını artırması sonucu Mart ayında pozitif yönde performans gösterdi. Risk iştahında yaşanan bu iyileşme sonucu daha önceki dönemde sermaye çıkışları nedeniyle ciddi şekilde

zayıflamış olan Gelişmekte Olan Ülkeler (GOÜ) piyasalarına uzun süre sonra ilk defa para girişleri başladı. Öte yandan jeopolitik riskler nedeniyle dönem dönem negatif ayrılmış olsa da global taraftaki toparlanmanın en net görüldüğü piyasalardan biri de Türk piyasası oldu.

Global piyasalarda Mart ayında petrol fiyatları başta olmak üzere; emtia fiyatlarında görülen

toparlanma ve Çin kaynaklı büyüme kaygılarının azalması daha önceki dönemde öne çıkan riskten kaçınma eğilimini zayıflatırken, Avrupa Merkez Bankasının (ECB) Mart ayı toplantısında beklendiği şekilde faiz indirmesiyle beraber parasal genişleme politikasını tahminlerin üzerinde artırması global piyasalarda risk iştahının hızla artmasını sağladı. →

ECB'nin yeni kararları doğrultusunda yatırım yapılabilir şirket tahvillerini de portföyüne alacak olması başta yüksek getirili Avrupa ve Amerikan şirketlerinin risk primlerinin düşmesine yol açarken, GOÜ risk primleri de paralel yönde hareket etti. Ay ortasında yapılan Amerikan Merkez Bankası (FED) toplantısında da faizler beklendiği gibi sabit bırakılırken, karar sonrası yapılan açıklamaların ve ekonomik durum ile ilgili tahminlerin piyasa beklentilerine göre yumuşak olması da iyimserliğin artmasına ve Amerikan Dolarının global piyasalarda değer kaybetmesine yardımcı oldu.

Yurt içinde ise Şubat enflasyonunun beklentilerden düşük gelmesi sonucu enflasyon yıllık bazda tekrar Aralık 2015'teki seviyesine geriledi. Enflasyonda en yüksek seviyenin geride kaldığı beklentisinin global piyasalardaki iyimserlikle birleşmesi sonucunda tahvil, hisse senedi ve kur tarafında pozitif performans yaşandı. Mart ayı içinde, yurt içi ve yurt dışında yaşanan jeopolitik tansiyon gündemde olmakla birlikte global taraftaki toparlanmanın ağır basması nedeniyle Türk varlıklarındaki zayıflık kalıcı olmadı. TCMB, ayın son haftası yapılan toplantısında piyasada bir miktar fiyatlandığı şekilde faiz koridorunun üst bandında 25 baz puanlık indirim yaptı. Karar sonrası yapılan açıklamada, global piyasalardaki oynaklıkta görülen düşüşlerin kalıcı olması durumunda faiz koridorundaki indirimlerin devam edebileceği mesajı verildi. Öte yandan ay sonunda 2015 son çeyrek büyüme verisinin beklentilerden yüksek açıklanması sonucu, 2015 yılı büyüme rakamı da %4 olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Büyümenin beklentilerden yüksek gelmesindeki en önemli etken iç talep tarafındaki güçlü seyir oldu.

BIST 100 Endeksi 75.814 seviyesinden başladığı Mart ayında kayda değer pozitif performans sonucu ay içinde 83.400 seviyesini test ettikten sonra ayı 83.268 seviyesinden kapattı. Mart ayına 2,9660 seviyesinden başlayan Dolar/TL kuru ise, artan risk iştahının ve global piyasalarda değer kaybeden Amerikan Dolarının etkisiyle 2,8150 seviyesine kadar geri çekilip, Mart ayını 2,8173 seviyesinden

bitirdi. Diğer taraftan faiz cephesinde de aynı olumlu performans yaşandı. 10 yıllık faiz ay başında %10,63 seviyesinde iken, global piyasalarda düşük faiz ortamının daha uzun bir süre devam edeceği beklentisi ile enflasyonun yıllık bazda tekrar düşüşe geçmesi ve Merkez Bankasının koridorun üst bandında indirim gidip ortalama fonlama faizinin de gevşemesine izin vermesi sonucu, ay içinde %10 seviyesinin altına gerileyip ay sonunu %9,95 seviyesinde bitirdi.

Gelinen seviyelere bakacak olursak, hem hisse senedi, hem faiz, hem de TL tarafında Mart ayında oldukça iyi performanslar görüldü. Hisse Senedi fiyatları son dönemde artmış olmakla beraber hala Dolar bazında ucuz olup, orta vadede yukarı yönlü potansiyel taşımaktadır. Benzer şekilde, 2015 yılından bu yana TL'nin Dolara karşı yaşadığı ciddi değer kaybı düşünüldüğünde, TL'nin Dövizle karşı bir miktar daha değer kazanma potansiyeli taşıdığına inanmaktayız. Tahvil faizlerimizin de, eksi faiz ortamının hüküm sürdüğü küresel piyasalara göre hala yüksek getiri sunduğu aşıkardır. Önümüzdeki dönemde, var olan risklere ve enflasyonun hala yüksek seyretmesine rağmen, Şubat ayı ortasından itibaren gelen rahatlatıcı haber akışının devamı ile TL cinsi varlıklarda başlayan iyimserliğin devamını görebiliriz. Kısa vadede piyasalarımızda özellikle Suriye kaynaklı jeopolitik baskının devamı beklense de, orta vadede, ekonomik programların netleşmesi ile birlikte mevcut yapısal sorunlara çözümler sunulması, küresel büyüme kaygılarının azalması ve FED faiz hareketinin netleşmesi ile birlikte piyasaların olumlu tarafa yönelmesi beklenebilir. Ancak unutulmamalıdır ki, Türkiye benzerlerinden zaman zaman ayrışsa da, orta vadede global piyasalarla birlikte hareket etmeyi sürdürecektir, dolayısıyla başta FED olmak üzere Dünya Merkez Bankalarının aldıkları kararlar belirleyici konumda olacaktır.

Özetle, 2016 yılında da piyasalarda belirsizlik ve dalgalanmaların yaşanmaya devam edeceği görüşündeyiz. Ancak yerli yatırımcıların hali hazırdaki oldukça korumacı ve temkinli portföy yapısı düşünüldüğünde, içinde bulunduğumuz uzun vadeli fırsatı da yinelemek isteriz.

YATIRIM ÖNERİSİ

Bu dönemde riskin dengelenmesi adına ve doğru zamanlama ile varlık sınıfları arasında geçişin sağlanabilmesi için Esnek Fonları önermekteyiz.

Piyasalardaki görünüm açısından uzun vadeli olumlu beklentiler ve potansiyel devam ettiğinden, risk algısı yüksek olan yatırımcılar için ise, Hisse Senedi Fonları önerilmeye devam etmektedir.

FON BİLGİLERİ

AĞIRLIKLIL TL'YE YATIRIM YAPAN FONLAR

Likit Esnek EYF	GA Esnek EYF	GA Kamu Borçlanma Araçları EYF	GY GA Kamu Borçlanma Araçları EYF	Alternatif Standart EYF	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Katkı EYF	Alternatif Katkı EYF	Standart EYF	Altın EYF	Esnek Alternatif EYF	Esnek (TL) EYF	Esnek EYF	GY Esnek EYF	BA Hisse EYF	Hisse EYF	GY Hisse EYF
-----------------	--------------	--------------------------------	-----------------------------------	-------------------------	------------------------------------	-----------	----------------------	--------------	-----------	----------------------	----------------	-----------	--------------	--------------	-----------	--------------

Minimum Risk

Maksimum Risk

AĞIRLIKLIL DÖVİZE YATIRIM YAPAN FONLAR

İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	GA Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	GY GA Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF
-------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

Minimum Risk

Maksimum Risk

Fon Adı (TL)	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Likit Esnek EYF	Riski sevmeyen, likit enstrümanları tercih eden, sabit getirili menkul kıymet yada mevduat yatırımcıları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Reel getiriyi korumaya yönelik bir fondur. Faizlerin yükseliş eğiliminde olduğu dönemlerde likit fonu seçmek; katılımcının faizlerdeki yükselişten maksimum oranda yararlanmasına yardımcı olur.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	● %67,28 T. Repo ● %18,87 Diğer ● %10,00 ÖST ● %3,85 Tahvil / Bono
G.A. Esnek EYF	Oldukça düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Kriz dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumayı amaçlarken, uzun vadeli getiri potansiyelini de O/N faizlerin biraz daha üzerinde tutmayı amaçlamaktadır.	Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz.	● %51,10 Tahvil / Bono ● %32,91 Diğer ● %15,14 ÖST ● %0,85 T. Repo
G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	Düşük risk alabilen, yatırımlarında uzun vadede enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşıması 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.	● %78,39 Tahvil / Bono ● %12,37 Diğer ● %6,82 ÖST ● %2,42 T. Repo
G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	Düşük risk alabilen, yatırımlarında uzun vadede enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşıması 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.	● %78,07 Tahvil / Bono ● %9,37 ÖST ● %9,14 Diğer ● %3,42 T. Repo
Alternatif 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, katılım hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünlere yatırım yapar.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %89,91 Faizsiz Borçlanma Araçları ● %6,89 Diğer ● %3,20 ÖS Kira Sertifikası
Özel Sektör Borç. Araç. EYF	Düşük-orta risk alabilen, yatırımlarında uzun vadede enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımcılarına hitap etmektedir. Ağırlıklı olarak Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları'na yer veren fonun iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	● %80,77 ÖST ● %14,65 Tahvil / Bono ● %4,58 T. Repo
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	● %80,23 Tahvil / Bono ● %12,98 Diğer ● %6,09 Hisse ● %0,59 ÖST ● %0,11 T. Repo
Alternatif Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BİST'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 stratejisine 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.	● %94,29 Faizsiz Borçlanma Araçları ● %5,71 Hisse
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, düşük-orta risk alabilen, yatırımlarında uzun vadede 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 edilmesini 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.	● %69,14 Tahvil / Bono ● %22,73 Diğer ● %4,88 Hisse ● %1,78 ÖST ● %1,47 T. Repo

FON BİLGİLERİ

Fon Adı (Döviz)	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
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
Esnek Alternatif EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, orta 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 orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	 %56,02 Faizsiz Borçlanma Araçları %34,77 Hisse %7,54 OS Kira Sertifikası %1,67 Diğer
Esnek (TL) EYF	Orta risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilendir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ile yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle 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 edilmesine olanağını sağlamaktadır.	 %47,72 Tahvil / Bono %24,04 Hisse %19,28 Diğer %5,16 Eurobond %3,79 ÖST %0,01 T. Repo
Esnek EYF	Orta risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. 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.	 %33,93 Hisse %24,50 Tahvil / Bono %22,04 Diğer %11,90 ÖST %7,38 Eurobond %0,25 T. Repo
G.Y. Esnek EYF	Orta risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. 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.	 %34,47 Hisse %22,58 Diğer %18,40 Tahvil / Bono %14,82 ÖST %8,86 Eurobond %0,87 T. Repo
B.A. Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomikve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 %95,20 Hisse %4,16 T. Repo %0,64 Diğer
Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Hisse senedi portföyünde BIST-30'a yer vermesi hisse senedi yatırımda daha seçici olunmasını beraberinde getirmektedir.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomikve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 %97,45 Hisse %1,47 T. Repo %1,08 Diğer
G.Y. Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Hisse senedi portföyünde BIST-30'a yer vermesi hisse senedi yatırımda daha seçici olunmasını beraberinde getirmektedir.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomikve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 %96,81 Hisse %2,26 T. Repo %0,93 Diğer
İkinci G.A. Esnek EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve düşük risk isteyen yatırımcılara uygundur. Gelişmiş ülkelerin reel getirileri ve risklerinin düşük olması nedeniyle fonun "ülke riski", vadesinin daha kısa olması nedeniyle "vade riski" döviz endeksli diğer fonlarımızla kıyaslandığında minimumdardır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 %89,13 Yabancı Tahvil/ Bono %7,12 T. Repo %3,75 Diğer
G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve yüksek risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. 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 getiriye yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 %88,90 Eurobond %6,46 T. Repo %4,64 Diğer
G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve yüksek risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. 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 getiriye yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 %86,18 Eurobond %8,38 T. Repo %5,44 Diğer