

## KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2017 – 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 |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Likit Esnek EYF                    | 24.10.03         | 185.562          | 1.100.230         | %315,95                              | %8,89                   | %2,30                     | %2,30              |
| Özel Sektör Borç. Araç. EYF        | 01.01.13         | 10.606           | 89.079            | %40,02                               | %9,75                   | %2,34                     | %2,34              |
| Alternatif Standart EYF            | 26.06.13         | 21.418           | 42.217            | %26,54                               | %6,75                   | %1,61                     | %1,61              |
| Alternatif Katkı EYF               | 30.04.13         | 51.671           | 74.940            | %31,06                               | %9,14                   | %3,26                     | %3,26              |
| G.A. Esnek EYF                     | 15.10.04         | 51.471           | 400.272           | %132,51                              | %9,12                   | %1,99                     | %1,99              |
| G.A. Kamu Borç. Araç. EYF          | 24.10.03         | 280.795          | 1.948.753         | %400,85                              | %6,71                   | %2,79                     | %2,79              |
| G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. EYF     | 26.09.05         | 38.413           | 372.526           | %227,91                              | %7,85                   | %3,08                     | %3,08              |
| Standart EYF                       | 24.01.11         | 429.990          | 1.090.425         | %42,53                               | %7,19                   | %2,87                     | %2,87              |
| Katkı EYF                          | 30.04.13         | 913.494          | 1.202.870         | %28,99                               | %8,46                   | %3,81                     | %3,81              |
| G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF      | 24.10.03         | 35.994           | 365.760           | %400,13                              | %23,83                  | %7,33                     | %7,33              |
| G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF | 26.09.05         | 7.460            | 134.229           | %286,12                              | %24,37                  | %7,32                     | %7,32              |
| Esnek (TL) EYF                     | 24.01.11         | 459.820          | 1.087.466         | %55,88                               | %10,99                  | %5,86                     | %5,86              |
| Esnek EYF                          | 24.10.03         | 105.549          | 673.809           | %384,97                              | %11,97                  | %5,85                     | %5,85              |
| G.Y. Esnek EYF                     | 26.09.05         | 24.869           | 179.099           | %266,31                              | %13,35                  | %6,36                     | %6,36              |
| Esnek Alternatif EYF               | 10.07.09         | 45.646           | 236.576           | %73,66                               | %7,44                   | %5,36                     | %5,36              |
| İkinci G.A. Esnek EYF              | 24.10.03         | 32.975           | 416.395           | %233,39                              | %24,65                  | %3,51                     | %3,51              |
| Altın EYF                          | 26.06.13         | 48.318           | 268.533           | %69,13                               | %27,10                  | %9,73                     | %9,73              |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF | 24.01.11         | 18.784           | 114.296           | %70,14                               | %14,05                  | %14,91                    | %14,91             |
| B.A. Hisse Senedi EYF              | 24.10.03         | 27.236           | 201.230           | %558,90                              | %15,12                  | %15,43                    | %15,43             |
| G.Y. Hisse Senedi EYF              | 18.11.11         | 3.520            | 56.914            | %108,38                              | %16,64                  | %15,85                    | %15,85             |

| Piyasa Verileri  | Son Bir Yıla Ait Getiri | Yılbaşından Bugüne Getiri | Son 3 Aylık Getiri |
|------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| TÜFE (Enflasyon) | %11,29                  | %4,34                     | %4,34              |
| BIST 100         | %6,82                   | %13,83                    | %13,83             |
| BIST 30          | %6,51                   | %14,15                    | %14,15             |
| USD              | %28,72                  | %3,32                     | %3,32              |
| EURO             | %21,07                  | %4,72                     | %4,72              |
| Altın (TL/gr)    | %30,75                  | %11,93                    | %11,93             |
| Repo (Brüt)      | %9,23                   | %2,49                     | %2,49              |

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır.  
Getiri hesaplamalarında iki tarih arasındaki fiyat değişimleri kullanılarak basit getiri hesaplanmıştır.  
Enflasyon verileri 03.04.2017 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 Getirileri Bültenimizi](#) inceleyebilirsiniz.

### FİNANSAL PİYASALARDAKİ GÜNCEL GELİŞMELER

#### Mart Ayında Piyasalarda Gündemi FED Belirledi

Mart ayında, küresel piyasalarda gündemi yine önceki aylara benzer şekilde, Amerikan Başkanı Trump'ın uygulayacağı ekonomi politikalarının detayları ve buna bağlı olarak Amerikan Merkez Bankası'nın olası para politikası kararları oluşturdu. Bilindiği üzere, Kasım ayında yapılan Amerikan Başkanlık seçimini kazanan Trump'ın büyüme odaklı politikalara ağırlık verdiğini ve bu amaçla kamu harcamalarını artıracığını açıklaması

sonrası, Amerika'da enflasyonun yükseleceği buna karşılık Amerikan Merkez Bankası (FED)'nin faizleri piyasa tahminlerinden daha fazla artırabileceği beklentilerinin ani şekilde fiyatlanması, Amerikan borsalarında tarihi zirveler görülmesine ve tahvil faizlerinde çok sert satışlar yaşanmasına neden olmuştu. Ancak, Başkan Trump'ın Mart ayı başında yaptığı konuşmada ekonomi politikaları hakkında çok

fazla detay vermemesi, daha somut gelişmeler bekleyen yatırımcılarda hayal kırıklığı yaratırken; önceki aylarda Mart toplantısında FED faiz artış beklentisini sadece %30 olarak fiyatlayan piyasalarda, Mart ayının başlamasıyla beraber gerek FED üyelerinin gerekse Başkan Yellen'in daha şahince yorumlarda bulunması sonucu, Mart ayı faiz artış beklentisi kısa sürede %90 seviyesine yükseldi.



Beklentilerdeki bu hızlı değişim sonucunda, Dolar faizlerinde ve DXY Dolar endeksinde yükseliş yaşanırken, gelişmekte olan ülke kurlarında da Dolara karşı bir miktar zayıflık yaşandı. Ay ortasında yapılan toplantıda, FED'in beklentiler dahilinde faizi 25 baz puan yükselterek %0.75-%1.00 bandına çıkarmasıyla beraber, piyasalar için daha belirleyici olan ekonomik projeksiyonların Aralık ayına göre değişim göstermemesi ve yılın geri kalanı için 2 faiz artırımı beklentisinin korunması sonucu global piyasalarda yaşanan rahatlatma ile birlikte Dolar faizlerinde tekrar gerileme yaşanırken, Dolar endeksinde de düşüş gerçekleşti.

Gelişmekte olan ülke (GOÜ) piyasalarında ise, ay boyunca gelişmiş ülkelerdeki yüksek büyüme beklentilerine paralel olarak dengeli seyreden emtia fiyatlarının ve kuvvetli gelen PMI datalarının etkisi ile olumlu performans izlenmeye devam edildi. Özellikle FED toplantısı sonrasında açıklanan ekonomik beklentilerin revize edilmemesi ve beklentilerden daha yumuşak bir söylem gelmesi, gelişmekte olan ülkelere para girişlerini hızlandırdı. Sene başından Ocak ortasına kadar diğer GOÜ kurlarından ciddi şekilde ayrışan Türk Lirası ise, Merkez Bankasının ay ortasında geç likidite penceresi faizini artırıp kısa vadeli faizleri bir kademe daha yükseltmesiyle, değer kazanarak negatif ayrıışmasının bir kısmını geri almayı başarmıştır.

BIST 100 Endeksi 87.478 seviyesinden başladığı Mart ayı boyunca, kur tarafında yaşanan olumlu performansın da etkisiyle, global borsalardaki yükseliş hareketine paralel bir seyir izleyip, ay içinde 91.500 seviyesini test ettikten sonra gelen bir miktar kar satışları ile Mart ayını 88.947 seviyesinden kapattı. Mart ayına 3.6460 seviyesinden başlayan Dolar/TL kuru ise, ay boyunca Merkez Bankasının sıkı para politikasına devam etmesi ve yurtdışında yaşanan olumlu havaya paralel, düşüşle 3.59 seviyesinin altını test ettikten sonra Mart ayını 3.6330 seviyesinde tamamladı. Diğer taraftan, faiz cephesinde de ay boyunca dalgalı bir seyir izlendi. 10 yıllık faiz, ay başında %10.87 seviyesindeyken, yüksek

gelen Şubat ayı enflasyonu sonrası ve yoğun ihale programının etkisiyle, %11.40 seviyesine kadar yükseldikten sonra kurdaki sakinleşme ve global piyasalardaki yumuşamanın etkisiyle tekrar gelen alışlar sonucu, Mart ayını %10.93 seviyesinden kapadı.

Gelen seviyeler değerlendirildiğinde, 2017 yılı başında özellikle kur tarafında diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına nazaran yaşanan ciddi negatif ayrıışmanın bir kısmının, Merkez Bankası önlemleri sonucunda Şubat ayından bu yana geri alındığı, öte yandan borsa ve kısmen faiz tarafında da olumlu performansın devam ettiği gözlemlendi. Merkez Bankasının kurdaki yükselişi durdurmak ve terse çevirmek amacıyla faizleri artırmasıyla beraber, kısa vadeli fonlama faizini de yüksek tutmaya devam etmesi sonucu diğer gelişmekte olan ülke varlıklarına göre oldukça cazip seviyelere ulaşmış olan Türk varlıklarına bir miktar yabancı yatırımcı ilgisi de görüldü.

2015 yılından bu yana TL'nin Dolara karşı yaşadığı ciddi değer kaybı düşünüldüğünde, Merkez Bankasının uzun süre sonra faiz artışı yapabilmiş olmasının da etkisiyle, yılın geri kalanı boyunca TL'nin dövize karşı daha istikrarlı kalması tahmin edilmektedir. Tahvil faizlerimizin de Amerika kaynaklı tahvil faizlerinde son dönemde yaşanan yükselişe rağmen, küresel piyasalara göre göreceli olarak yüksek getiri sunduğu aşikardır. Ancak unutulmamalıdır ki, Türkiye benzerlerinden zaman zaman ayrıışsa da, orta vadede global piyasalarla birlikte hareket etmeyi sürdürecektir; dolayısıyla başta FED olmak üzere diğer Gelişmiş Ülke Merkez Bankalarının aldıkları kararlar belirleyici konumda olacaktır.

Özetle, 2016 yılının özellikle 2. yarısında piyasalarda yaşanan belirsizlik ve dalgalanmaların, 2017 yılı genelinde bir miktar azalabileceği ve göreceli olarak daha dengeli bir dönemin yaşanabileceği görüşündeyiz. Öte yandan yerli yatırımcıların hali hazırda 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 oynaklığın ve belirsizliğin dönem dönem azalmasına bağlı olarak cazip değerlemelere ulaşılmış olması nedeniyle, risk alabilen yatırımcılar için ise, seviyelere bağlı olarak, Hisse Senedi ve Kamu İç Borçlanma Fonları ile birlikte döviz pozisyonu taşımak amaçlı Kamu Dış Borçlanma Fonu önerilebilir.**



## FON BİLGİLERİ

### FONLARIMIZ

|                 |                                    |                         |                      |              |                                |                                   |              |           |                                    |                                       |                |           |              |                      |                               |           |                                    |                     |                     |
|-----------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------|--------------|----------------------|-------------------------------|-----------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Likit Esnek EYF | Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF | Alternatif Standart EYF | Alternatif Katkı EYF | GA Esnek EYF | GA Kamu Borçlanma Araçları EYF | GY GA Kamu Borçlanma Araçları EYF | Standart EYF | Katkı EYF | GA Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF | GY GA Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF | Esnek (TL) EYF | Esnek EYF | GY Esnek EYF | Esnek Alternatif EYF | İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF | Altın EYF | Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF | BA Hisse Senedi EYF | GY Hisse Senedi EYF |
|-----------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------|--------------|----------------------|-------------------------------|-----------|------------------------------------|---------------------|---------------------|

### Minimum Risk

### Maksimum Risk

| Fon Adı                        | Fonlara İlişkin Genel Bilgiler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Yatırım Riski                                                                                                                                                                   | Portföy Dağılımı                                                                                                                         |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Likit Esnek EYF                | <b>Riski sevmeyen</b> , likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da 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 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.        | <ul style="list-style-type: none"> <li>%62,79 T. Repo</li> <li>%18,90 Diğer</li> <li>%12,06 ÖST</li> <li>%6,25 Tahvil / Bono</li> </ul>  |
| Özel Sektör Borç. Araç. EYF    | <b>Düşük risk alabilen</b> , 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 için borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir.                                                                                                                                                                                                                                                 | Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>%95,80 ÖST</li> <li>%2,83 Tahvil / Bono</li> <li>%1,37 T. Repo</li> </ul>                         |
| Alternatif Standart EYF        | Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve <b>faizsiz yatırım araçlarına yönelik</b> tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş <b>düşük riskli</b> 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. 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. | <ul style="list-style-type: none"> <li>%100 Faizsiz Borçlanma Araçları</li> </ul>                                                        |
| Alternatif Katkı EYF           | <b>Faizsiz yatırımı tercih eden</b> katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek <b>devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi</b> 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. | <ul style="list-style-type: none"> <li>%96,11 Faizsiz Borçlanma Araçları</li> <li>%3,89 Hisse</li> </ul>                                 |
| G.A. Esnek EYF                 | <b>Düşük risk almayı tercih eden</b> , 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.                                 | Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz.                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>%36,20 Diğer</li> <li>%31,99 Tahvil / Bono</li> <li>%28,96 ÖST</li> <li>%2,85 T. Repo</li> </ul>  |
| G.A. Kamu Borç. Araç. EYF      | <b>Düşük risk alabilen</b> , 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 taşınması 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.                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>%80,16 Tahvil / Bono</li> <li>%17,03 Diğer</li> <li>%2,25 ÖST</li> <li>%0,56 T. Repo</li> </ul>   |
| G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. EYF | <b>Düşük risk alabilen</b> , 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 taşınması 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.                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>%80,44 Tahvil / Bono</li> <li>%15,01 Diğer</li> <li>%4,11 ÖST</li> <li>%0,44 T. Repo</li> </ul>   |
| Standart EYF                   | Sisteme giriş aşamasında <b>herhangi bir fon tercihinde bulunmayan</b> kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, <b>düşük-orta risk alabilen</b> , yatırımlarına 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.                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>%62,86 Tahvil / Bono</li> <li>%32,37 Diğer</li> <li>%2,90 Hisse</li> <li>%1,87 T. Repo</li> </ul> |
| Katkı EYF                      | Katılımcıların katkı paylarına karşılık ödenecek <b>devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi</b> amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşınması 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 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.                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>%73,12 Tahvil / Bono</li> <li>%22,54 Diğer</li> <li>%3,45 Hisse</li> <li>%0,89 T. Repo</li> </ul> |

## FON BİLGİLERİ

| Fon Adı                            | Fonlara İlişkin Genel Bilgiler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Yatırım Riski                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Portföy Dağılımı                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF      | <b>Dövizle yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen</b> , 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, yurtiçi 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 getiriye yatırımcısına verir. | Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>82,91 Eurobond</li> <li>6,84 ÖST</li> <li>5,22 T. Repo</li> <li>5,03 Diğer</li> </ul>                                                     |
| G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF | <b>Dövizle yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen</b> , 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, yurtiçi 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 getiriye yatırımcısına verir. | Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>81,38 Eurobond</li> <li>7,02 T. Repo</li> <li>6,64 ÖST</li> <li>4,96 Diğer</li> </ul>                                                     |
| Esnek (TL) EYF                     | <b>Orta risk alabilen</b> , 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 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır. | <ul style="list-style-type: none"> <li>27,31 Hisse</li> <li>25,68 Diğer</li> <li>21,27 Tahvil / Bono</li> <li>17,34 ÖST</li> <li>6,01 Eurobond</li> <li>2,39 T. Repo</li> </ul>  |
| Esnek EYF                          | <b>Orta risk alabilen</b> , yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 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.                                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>28,80 Diğer</li> <li>28,54 Hisse</li> <li>17,60 Tahvil / Bono</li> <li>15,63 ÖST</li> <li>8,36 Eurobond</li> <li>1,07 T. Repo</li> </ul>  |
| G.Y. Esnek EYF                     | <b>Orta risk alabilen</b> , yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların, fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 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.                                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>27,77 Hisse</li> <li>25,08 Diğer</li> <li>18,32 Tahvil / Bono</li> <li>16,17 ÖST</li> <li>10,21 Eurobond</li> <li>2,45 T. Repo</li> </ul> |
| Esnek Alternatif EYF               | <b>Faizsiz yatırımı tercih eden, orta risk alabilen</b> 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>79,27 Faizsiz Borçlanma Araçları</li> <li>20,73 Hisse</li> </ul>                                                                          |
| İkinci G.A. Esnek EYF              | <b>Dövizle yatırımı tercih eden ve risk alabilen</b> yatırımcılara uygundur. Dövizle endeksli fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riskini minimumda taşıyan fondur. Gelişmiş ülkelerin reel getirileri ve risklerinin düşük olması nedeniyle fonun "ülke riski", vadesinin daha kısa olması nedeniyle "vade riski" dövizle endeksli diğer fonlarımızla kıyaslandığında minimumdadır. Diğer yandan fonun yatırım yaptığı enstrümanların ağırlıklı Dolar cinsinden olması, fonun taşıdığı "kur riski"dir. Dolar'ın TL'ye karşı değer kazandığı dönemler fon getirisi artar, TL'nin Dolar karşısında değer kazandığı dönemler fon getirisi azalır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>84,85 Yabancı Tahvil/Bono</li> <li>9,56 Diğer</li> <li>5,59 T. Repo</li> </ul>                                                            |
| Altın EYF                          | <b>Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları</b> getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve <b>faizsiz</b> para/sermaye piyasası araçlarına yatırım 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>100 Altın</li> </ul>                                                                                                                      |
| Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF | <b>Yüksek risk alabilen</b> , 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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>92,55 Hisse</li> <li>6,43 T. Repo</li> <li>1,02 Diğer</li> </ul>                                                                          |
| B.A. Hisse Senedi EYF              | <b>Yüksek risk alabilen</b> , 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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>96,16 Hisse</li> <li>2,57 T. Repo</li> <li>1,27 Diğer</li> </ul>                                                                          |
| G.Y. Hisse Senedi EYF              | <b>Yüksek risk alabilen</b> , 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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>95,91 Hisse</li> <li>2,85 T. Repo</li> <li>1,24 Diğer</li> </ul>                                                                          |