

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2017 – 2. 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	24.10.03	188.740	1.118.691	%327,56	%9,41	%5,16	%2,79
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	01.01.13	10.386	88.395	%43,69	%9,76	%5,02	%2,62
Temkinli Değişken EYF	15.10.04	51.336	405.554	%138,70	%9,09	%4,70	%2,66
Katılım Standart EYF	26.06.13	21.135	45.085	%29,30	%6,52	%3,83	%2,18
Katılım Katkı EYF	30.04.13	52.482	83.817	%34,97	%9,96	%6,34	%2,98
Kamu Borçlanma Araçları EYF	24.10.03	274.176	1.979.435	%418,20	%5,75	%6,35	%3,46
Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.05	37.853	368.327	%240,22	%6,76	%6,95	%3,75
Standart EYF	24.01.11	426.611	1.173.915	%47,89	%7,13	%6,74	%3,76
Katkı EYF	30.04.13	932.904	1.326.251	%34,49	%8,12	%8,24	%4,26
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.03	38.470	409.578	%402,79	%19,44	%7,90	%0,53
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.05	7.832	146.407	%288,25	%19,71	%7,91	%0,55
Dengeli Değişken EYF	24.10.03	104.034	717.793	%413,10	%15,99	%11,99	%5,80
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.05	23.967	187.713	%288,44	%17,33	%12,79	%6,04
Dinamik Değişken EYF	24.01.11	474.686	1.229.158	%64,99	%15,39	%12,04	%5,85
Katılım Dinamik Değişken EYF	10.07.09	44.888	251.575	%80,84	%12,03	%9,72	%4,14
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	24.10.03	34.385	448.270	%225,08	%18,11	%0,93	-%2,49
Altın EYF	26.06.13	53.513	312.726	%64,69	%13,87	%6,85	-%2,62
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.11	19.038	124.208	%95,14	%34,81	%31,79	%14,69
Hisse Senedi EYF	24.10.03	28.169	226.909	%658,47	%36,41	%32,88	%15,11
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.11	3.745	61.279	%140,26	%38,09	%33,57	%15,30

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	%10,90	%5,89	%1,49
BIST 100	%30,75	%28,54	%12,92
BIST 30	%30,44	%29,12	%13,11
USD	%21,91	-%0,07	-%3,28
EURO	%25,09	%8,16	%3,28
Altın (TL/gr)	%14,92	%7,75	%25,86
Repo (Brüt)	%9,83	%5,50	%2,94

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır.
Getiri hesaplamalarında iki tarih arasındaki fiyat değişimleri kullanılarak basit getiri hesaplanmıştır.
Enflasyon verileri 03.07.2017 tarihinde açıklanan verilerdir.

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

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

FİNANSAL PİYASALARDAKİ GÜNCEL GELİŞMELER

Haziran Ayında Global Piyasalarda Olumlu Fiyatlama Devam Etti

Haziran ayında global piyasalardaki en önemli gelişme Amerikan Merkez Bankası (FED) 'in faiz artışıydı. Bir süredir piyasa oyuncuları tarafından ciddi şekilde fiyatlanan faiz artışı önemli bir oynaklığa sebep olmadı. Ancak özellikle dikkat edilen nokta faiz artışının kendisinden ziyade, Federal Rezerv Açık Piyasa İşlemleri

Komitesi (FOMC) üyelerinin uzun vadeli beklentilerini nasıl değiştirecekleriydi. Özellikle uzun vadeli işsizlik tahminleri piyasa için enflasyon yaratmayan doğal işsizlik göstergesi (NAIRU) olduğundan dolayı FED' in zayıf giden enflasyon rakamları için görüşünü de ortaya çıkaracağından piyasa oyuncuları tarafından yakından takip edildi.

Özellikle işsizlik rakamının NAIRU' nun ciddi şekilde altında olması ve FOMC üyelerinin NAIRU tahminlerinde önemli bir revizyon yapmaması, FED' in enflasyon ile alakalı önemli bir endişesi olmadığını gösterdi. Dolayısıyla on yıllık Amerika faizleri de ay sonuna doğru kademeli olarak yükseldi.



FED' e benzer şekilde Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası'nın da sıkılaştırma yönündeki sinyalleri ile birlikte gelişmiş ülkelerdeki tüm önemli politika yapıcılarının parasal duruşlarında sıkılaşmaya doğru ilerlediğini görmekteyiz. Şimdilik piyasalar halen kayıtsız gibi görünmelerine karşın ilerleyen dönemde politika değişikliklerinin etkisi varlık fiyatlarında daha belirgin olacaktır.

Gelişmiş ülkelerde varlık fiyatlarındaki kuvvetli hava gelişmekte olan ülkeleri de olumlu etkilemeye devam etti. Hisse endeksleri Haziran ayını ufak da olsa pozitif bir getiri ile kapatabildiler. Ancak özellikle faiz tarafında hareketin çok daha kuvvetli olduğu görüldü. Örnek olarak Bloomberg GOÜ Lokal Para Birimi endeksinin ortalama faizi bir ayda %4,84'ten %4,74'e geriledi. GOÜ performansları bu şekilde kuvvetli olmasına rağmen emtia fiyatlarında ciddi gerilemeler gözlemlendi. Özellikle petrol fiyatlarındaki kuvvetli düşüş OPEC kararları ve Amerika'dan gelen stok verileri ile bir miktar toparlanabildi.

Lokal piyasalarda ise Haziran ayında kuvvetli makro veriler görmeye devam edildi. Beklentilerin çok üstünde gelen birinci çeyrek büyüme verisinin ardından, ikinci çeyreğin ilk göstergesi olarak Nisan ayı sanayi üretimi verileri de %4,1 olan beklentilerin ciddi şekilde üstünde %6,7 olarak gerçekleşti. Dolayısıyla piyasa oyuncularının 2017 sonu GSYH büyüme tahmini olan %2,5 rakamı ciddi şekilde yukarı revize olacaktır. Kısa vadeli büyüme modelleri yıl sonu %4 ve üzerinde bir rakama ulaşılacağını göstermektedir.

Enflasyon tarafında ise %11,72 ile yüksek platoda kalmaya devam ediliyor. Ancak Haziran ve Temmuz ayları baz etkileri sebebiyle enflasyonun kısa süreli de olsa gevşeyeceğini ve en azından %10'a kadar gerileyeceğini göstermekte. Ağustos ayı ile beraber baz etkisinin tersine dönerek enflasyonu tekrardan %12'ye doğru yaklaştıracak olması, piyasa açısından Merkez Bankasının politika faizini nasıl kurgulayacağı konusunda bir belirsizlik yaratmakta.

Enflasyondaki kısa süreli gevşeme Merkez Bankası tarafından faiz indirimi fırsatı olarak görülürse TL üzerinde bir miktar baskı görülebilir. Öte yandan ciddi şekilde artan mevduat faizleri ve bankaların fonlama maliyetleri, bir miktar rahatlatma sağlayabilir. Bütçe rakamlarında ise Mayıs ayında geçtiğimiz dört aya göre bir miktar toparlanma gerçekleşmiştir. Bütçe giderleri %11,4 artarken, gelirler ise %16,1 artmış ve faiz dışı fazla 8,7mr TL'den 10mr TL'ye yükselmiştir. Burada özellikle vergi tarafındaki yapılandırmanın vergi gelirlerini olumlu etkilediği görülmektedir. 12 aylık cari açık rakamı ise Nisan verisiyle beraber 32,7mr USD'den 33,2mr USD'ye yükselmiştir.

Varlık fiyatlamaları tarafında hisse endeksinin Haziran ayını %3'e yakın bir getiri ile kapattığı görülmekte. Buna paralel olarak kur tarafında da ay boyunca yatay bir seyir görüldü. Mayıs ayını 3,5275'te kapatan USD/TRY kuru, Haziran ayını da 3,52 gibi seviye ile bitiriyor. Tahvil tarafında da hem iki yıllıkta hem de on yıllıkta Mayıs ayı kapanış seviyeleri olan %11,04 ve %10,45'e oldukça yakın seviyelerdeyiz.

Gelinen seviyeler değerlendirildiğinde, 2017 yılı başında özellikle kur tarafında diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına nazaran yaşanan ciddi negatif ayrışmanın Merkez Bankası önlemleri sonucunda Şubat ayından bu yana bir kısmının 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 faiz artışı yapmış olmasının da etkisiyle önümüzdeki yılın geri kalanı boyunca TL'nin dövize karşı daha istikrarlı kalması tahmin edilmektedir.

YATIRIM ÖNERİSİ

Bu dönemde riskin dengelenmesi adına ve doğru zamanlama ile varlık sınıfları arasında geçişin sağlanabilmesi için risk seviyenize uygun olan Değişken Fonları önermekteyiz.

Piyasalardaki oynaklığın ve belirsizliğin azaldığı dönemlerde risk alabilen yatırımcılar için Hisse Senedi ve Kamu Borçlanma Fonları önermekteyiz. Ancak değerlemelerin geldiği seviyeler itibarıyla bu pozisyonlar ile birlikte riski düşürmek adına Kamu Dış Borçlanma Fonu'nda da belli bir ağırlık taşınmasını önermekteyiz. Hisse ve bono getirileri ile ters korelasyonu olan döviz getirileri yatırımcıların getiri/risk profilini iyileştirecektir.

FON BİLGİLERİ

FONLARIMIZ

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

Minimum Risk

Maksimum Risk

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 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.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	%55,55 T. Repo %28,66 Diğer %15,78 ÖST %0,01 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 yatırımlarına 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.	%91,30 ÖST %4,63 Tahvil / Bono %2,22 Diğer %1,85 T. Repo
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.	Ağırlıklı olarak orta-uzun vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmakta olup, portföyünde hisse senetleri ve mevduata yer verilir. Piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	%43,46 ÖST %35,70 Diğer %16,85 Tahvil / Bono %3,99 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 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.	%100 Diğer
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırıma 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 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.	%96,21 Diğer %3,79 Hisse
Kamu Borçlanma Araçları EYF	Düşük 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.	%79,01 Tahvil / Bono %17,29 Diğer %2,22 ÖST %1,48 T. Repo
Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	Düşük 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.	%78,54 Tahvil / Bono %15,69 Diğer %4,19 ÖST %1,58 T. Repo
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, düşük-orta risk alabilen , 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 yapılabilmesi 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.	%61,74 Tahvil / Bono %33,54 Diğer %3,02 ÖST %1,70 T. Repo

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 yükselir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi 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.	• %72,96 Tahvil / Bono • %23,16 Diğer • %3,51 ÖST • %0,37 T. Repo
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 getiriye yatırımcısına verir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi 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.	• %84,81 Eurobond • %8,43 ÖST • %4,62 Diğer • %2,14 T. Repo
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 getiriye yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	• %85,03 Eurobond • %8,98 ÖST • %4,50 Diğer • %1,49 T. Repo
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 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.	• %32,21 Diğer • %16,29 ÖST • %10,83 Tahvil / Bono • %8,15 Eurobond • %0,41 T. Repo
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 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.	• %32,47 Hisse • %29,20 Diğer • %16,34 ÖST • %11,45 Tahvil / Bono • %9,67 Eurobond • %0,87 T. Repo
Dinamik Değişken EYF	Orta 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 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 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.	• %31,26 Hisse • %30,33 Diğer • %17,26 ÖST • %14,54 Tahvil / Bono • %5,80 Eurobond • %0,81 T. Repo
Katılım Dinamik Değişken 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, Kıra 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.	• %78,77 Diğer • %21,23 Hisse
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksleri 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" döviz endeksleri 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.	• %89,61 Yabancı Tahvil/ Bono • %8,04 Diğer • %2,35 T. Repo
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 yatırmakta 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	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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	• %91,61 Hisse • %7,50 T. Repo • %0,89 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.	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.	• %91,74 Hisse • %7,32 T. Repo • %0,94 Diğer
Hisse Senedi Grup EYF	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 etkilenirken, 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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	• %92,34 Hisse • %6,75 T. Repo • %0,91 Diğer