

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ocak 2023
FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GEL	Para Piyasası EYF	24.10.2003	184.086	1.920.781.488	919,7%	19,9%	0,9%	0,9%
GED	Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	34.917	566.828.687	520,3%	27,4%	1,6%	1,6%
GHL	Katılım Katkı EYF	30.04.2013	383.575	1.525.136.014	415,9%	67,0%	-0,2%	-0,2%
GES	Katılım Standart EYF	26.06.2013	39.899	853.285.740	427,8%	86,5%	-1,5%	-1,5%
GHT	Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	527.208	4.955.134.737	284,9%	25,9%	0,3%	0,3%
GEK	Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	133.034	1.160.768.474	1191,1%	51,8%	-0,5%	-0,5%
GHF	Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	15.997	262.251.464	801,2%	55,3%	-0,3%	-0,3%
GKB	İkinci Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	6.701	26.212.190	506,3%	38,7%	0,8%	0,8%
GEA	Katılım Değişken EYF	10.07.2009	52.968	1.561.692.231	782,1%	106,8%	-3,0%	-3,0%
GHD	Standart EYF	24.01.2011	247.630	1.960.420.925	356,4%	79,4%	-3,0%	-3,0%
GHE	Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	66.504	1.714.565.440	2605,8%	113,6%	-4,3%	-4,3%
GEF	Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	10.405	396.412.761	2161,5%	120,3%	-4,1%	-4,1%
GCT	Birinci Fon Sepeti EYF	04.04.2022	55.173	1.912.530.640	57,8%	57,8%	-0,6%	-0,6%
GEU	Değişken EYF	24.10.2003	83.506	2.948.262.704	1402,1%	37,0%	0,6%	0,6%
GHG	Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	124.439	4.158.257.510	2807,1%	40,4%	0,0%	0,0%
GHK	Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.024	827.272.966	2201,0%	40,3%	0,1%	0,1%
GHI	Katılı EYF	30.04.2013	1.095.806	5.828.676.968	263,1%	72,2%	-2,4%	-2,4%
GHO	Üçüncü Değişken EYF	02.01.2013	79.246	1.713.573.347	588,1%	31,4%	4,7%	4,7%
GHH	Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	41.763	1.044.717.004	844,0%	90,4%	-1,3%	-1,3%
GCN	Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF	04.04.2022	12.710	136.330.754	27,9%	27,9%	0,5%	0,5%
GEH	Hisse Senedi EYF	24.10.2003	113.984	3.813.332.627	5654,5%	176,2%	-7,3%	-7,3%
GEG	Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	10.271	914.484.135	1861,7%	180,1%	-7,2%	-7,2%
GCY	Karma EYF	04.04.2022	11.272	168.836.532	29,9%	29,9%	6,2%	6,2%
GHA	Altın Katılım EYF	26.06.2013	373.687	14.052.634.066	1251,2%	52,9%	3,6%	3,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	57,68%	6,65%	6,65%
BIST 100	148,43%	-9,67%	-9,67%
BIST 30	148,87%	-7,79%	-7,79%
USD	40,19%	0,48%	0,48%
EURO	35,93%	2,06%	2,06%
Altın (TL/gr)	50,74%	5,37%	5,37%
Repo (Brüt)	13,57%	0,76%	0,76%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.02.2023 tarihinde açıklanan verilerdir.

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

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

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Ocak 2023

Enflasyon: Ocak ayında TÜFE %6.65 ile %4 civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %57.68 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler sağlık (%18.35), lokanta ve oteller (%12.73) ve alkollü içecekler (%11.19) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda sağlık (%77.22), lokanta ve oteller (%75.13) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%71.00) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %4.15 artarken, yıllık bazda ise %86.46 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 4 puan kadar gerileyerek 29 puan seviyesinde gerçekleşti. TÜFE'de Nisan ayına kadar devam eden 2022 yılının yüksek baz etkisi sayesinde yıllık enflasyon oranındaki gerilemenin sürmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarında ise enerji ve gıda emtia fiyat gelişmeleri ile birlikte asgari ücret artışının etkisi önümüzdeki dönemde takip edilecek ana unsurlar olarak değerlendirilebilir.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası durumu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak ABD Doları 3Ç22 içerisinde güçlü seyretmiş, 4Ç22'de ise güç kaybı gözlenmişti. Dolar'daki aşağı yönlü trendin Ocak ayında da süregeldiğini görüyoruz. Bu gelişmedeki ana etkenlerden ilki FED'in sıkılaştırma hızındaki yavaşlama beklentisi, yani faiz artırımı adımlarının daha yavaş olacağı öngörüsü. Diğer bir neden ise Avrupa'nın enerji tedariki açısından aldığı önlemlerin işe yaraması olarak değerlendirilebilir. Bu nedenle Aralık ayını 1.0705 seviyesinde tamamlayan EUR/USD paritesi, Ocak ayını 1.0863 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ocak ayını 102.1 seviyesinden tamamladı ve Aralık ayı kapanış seviyesi olan 103.5'e göre gerileme göstermiş oldu. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu ve FED'in sıkı para politikasını sürdüreceği konusunda belirgin bir değişiklik olmadığı söylenebilir. Bu nedenle Kasım 2022'den bu yana süregelen zayıf Dolar teması yakın dönemde kısmen dengelenebilir.

Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı stabil görünümünü korudu. Aralık ayındaki %1.9 değer kaybının ardından Ocak ayını ise yine %1.3 gibi sınırlı bir kayıp ile tamamladı. Türk Lirası Aralık ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18.79, EUR'ya karşı ise 20.35 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Tahvil - Bono Piyasası: FED'in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Şubat başındaki 25 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarına devam edilebileceği mesajını verdi. FED'in bir sonraki toplantısı 22 Mart'ta. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükselmişti. Ancak faiz artış hızında yavaşlama beklentileri ve enflasyonun zirveden geri çekilme görüntüsü ile Aralık ayında ise ABD 10 yıllık faiz oranı %3.42 seviyesine kadar geriledikten sonra ayı %3.87 seviyesinden tamamlamıştı. Ocak ayında ise gerileme eğilimi devam etti ve %3.37 seviyesine kadar sarktıktan sonra ayı %3.51 seviyesinde tamamladı. Faiz artırımı adımlarının daha sınırlı beklenmesi ve enflasyondaki yumuşama eğilimi ile birlikte ABD 10 yıllık faizlerinin %3.25-3.50 bandında bir hareket sergilemesi beklenebilir.

Aralık ayında Türkiye'de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler gerileme kaydetmişti. Ocak ayında bu trendin yataylaşma eğilimine girdiği görüldü. 2 yıllık faiz Ocak ayını %10.45, 10 yıllık faiz ise %10.49 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağladı. Mevduat faizleri ise 27 Ocak tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %25.31 olarak açıklandı ve Aralık ayının son verisine göre 114 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 27 Ocak tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ocak ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 27 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ocak ayı yerli bireysel yatırımcının alternatif finansal araçlardaki düşük getiri nedeniyle hisse senedi piyasasındaki sürekliliğine dair bir test dönemi oldu. BIST-100 endeksi 4Ç22'deki ralli sonrası Ocak ayını %9.7 değer kaybı ile 4,977 seviyesinden tamamladı. Endeksin genelindeki bu zayıflıkta sanayi endeksi aylık bazda %8.7, banka endeksi ise %16.5 oranında değer kaybetti. Bu zayıf performansı yükselme eğiliminde olan TL mevduat faizlerine ve 2022 genelindeki ralli sonrası bir kar realizasyonuna bağlamak mümkün. Ancak açıklanmaya başlayan 4Ç22 finansal sonuçları ve 2023 yılı kar beklentileri hisse senetlerindeki değerlendirme oranlarının halen cazibedici olduğuna işaret ediyor. Bu dinamiklerin etkisi ile Ocak ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 127.1 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 4Ç22'de ortalama günlük işlem hacmine göre %6.6 artış gerçekleşirken geçen yılın aynı ayına göre ise üç kattan fazla bir artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 27 Ocak verisine göre Ocak ayında 596 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

Emtia: Ocak ayında manşet emtia endeksi yatay bir seyir gösterdi ancak Aralık ayının aksine gıda emtia endeksi aylık bazda %2.1 gerilerken, sanayi emtia endeksi ise %2.2 artış gösterdi. Çin ekonomisindeki büyüme beklentilerinin yukarı yönlü hareketlenmesi ile birlikte özellikle metal cevherlerindeki fiyat artışı Ocak ayında dikkat çekti. Petrolde ise %0.5 gibi sınırlı bir aylık artış ile Brent tipi petrol fiyatı 85 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Gerileme eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metalleri olumlu etkilemeye devam etti. Altın fiyatları ons bazında Ocak ayında %5.7 değer kazanırken ayı 1,928\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Aralık ayı sonundaki 1,097 TL seviyesinden yaklaşık %6.3 kadar artarak Ocak ayını 1,166 TL seviyesinde tamamlamıştı.

Yatırım Önerisi: Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikli risk algınızı yani risk alma eğiliminizi öğrenelim. Yatırım deneyimleriniz, tercihleriniz ve getiri beklentiniz ile ilgili sorulardan oluşan anketimizi doldurarak, 4 ayrı risk profilinden hangisine dahil olduğunuzu hemen öğrendikten sonra, Fon Koçu hizmeti ile size en uygun fonları bularak fon dağılımınızı yeniden belirleyebilir ve yatırımınıza birlikte yön verebiliriz. Otomatik Fon Koçu ise piyasalara ve risk profilinize göre belirlenen fon dağılım değişikliklerini sizin adınıza sözleşmenize otomatik olarak uygular. Yaptığı değişiklikler ve fon getirilerinizin durumu ile ilgili sizi düzenli olarak bilgilendirir. Fon Koçu, her ay size piyasa koşullarına, yaşınıza ve risk profilinize uygun fon paketini önerir. Bu fon önerilerini uygulayıp uygulamamak sizin tercihinize kalır. Otomatik Fon Koçu ise bu önerileri ilgili sözleşmenize otomatik olarak uygular. Size sadece birikimlerinizin kontrol etmek kalır. Tek yapmanız gereken, İnternet Şubemize giriş yapmak.



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası 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. 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.	
Temkinli Değişken EYF	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. 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.	
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrümanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım 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.	
Katılım Standart EYF	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	Orta düzeyde 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.	
Borçlanma Araçları EYF	Orta düzeyde 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 taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	
İkinci Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon, portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, orta düzeyde 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 BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	

Para Piyasası EYF	Temsilini Değişken EYF	Katılım Katkı EYF	Katılım Standart EYF	Mutlak Gelirli Hedefli (SMART) Değişken EYF	Borçlanma Araçları EYF	Borçlanma Araçları Grup EYF	İkinci Borçlanma Araçları EYF	Katılım Değişken EYF	Standart EYF	Dinamik Değişken EYF	Dinamik Değişken Grup EYF	Birinci Fon Sepeti EYF	Katkı EYF	Değişken EYF	Diğ Borçlanma Araçları EYF	Diğ Borçlanma Araçları Grup EYF	Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF	Öçünü Değişken EYF	Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi Grup EYF	Karma EYF	Altın Katılım EYF
←-----																							
Fon Adı			Fona İlişkin Bilgi ve Yatırım Riski												Portföy Dağılımı								
Standart EYF			Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, 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 olanağın da sağlamaktadır.Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.												Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Para Piyasaları Hazine Bonusu 27 70								
Dinamik Değişken Grup EYF			Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye 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 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.												Hisse Kamu Diğ. Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Katılma Hesabı (TL) Özel Tahvil/Bono Diğer 69 9 7 4 3 8								
Dinamik Değişken EYF			Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye 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 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.												Hisse Kamu Diğ. Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Mevduat (TL) Özel Tahvil/Bono Diğer 70 9 7 4 3 7								
Birinci Fon Sepeti EYF			Yüksek/çok yüksek düzeyde risk alabilen orta uzun vadede pozitif getiri isteyen ve aylık negatif getirilere hassas olmayan katılımcılar için uygundur. Mevduat getirisinden memnun olmayan ve/veya daha yüksek getiri için daha fazla risk alabilecek yatırımcı kitlesine hitap eder												Yatırım Fidan Katılma Hesabı Yatırım Bono Yatırım Fonları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları 71 19 8								
Katkı EYF			Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi 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 yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.												Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Kurula Bağlı Menkul Kıymetler Özel Tahvil/Bono Diğer 72 14 10 11 1								
Değişken EYF			Fon döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen katılımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz almaz, döviz cinsi tahvil/bonolar ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrümanları bulunduğu için faiz ve döviz getirisi fona eş zamanlı yansır. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazancı fonun getirisi üzerinde etkilidir.Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.												Yatırım Katılma Borçlanma Araçları Kamu Diğ. Borçlanma Araçları Mevduat (Döviz) Mevduat (TL) Kurula Bağlı Menkul Kıymetler Diğer 37 20 13 7 6 17								
Diğ Borçlanma Araçları EYF			Döviz yatırımı tercih eden 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.												Kamu Diğ. Borçlanma Araçları Özel Standart Diğ. Borçlanma Araçları Risk Piyasaları Özel Tahvil/Bono 86 8 3 11 1								
Diğ Borçlanma Araçları Grup EYF			Döviz yatırımı tercih eden 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.												Kamu Diğ. Borçlanma Araçları Özel Standart Diğ. Borçlanma Araçları Döviz Fidan Katılma Borçlanma Araçları Mevduat (Döviz) 86 6 22 1 1								
Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF			Risk alabilen, hem yurtiçi hem de yurtdışı hisse senetlerine yatırım yapmak isteyen ve dijital dünyaya ilgi duyan katılımcılar için uygundur. Fon portföyünde Metaverse ve Teknolojiyi destekleyen şirketlerin ihraç ettikleri yerli/yabancı hisse senetlerine yer verir. Yabancı hisse senedi oranı portföyün %50'ye kadarlık bir kısmını oluşturabilir.Fon, portföyünde ağırlıklı olarak hisse senedine yatırım yaptığı için hisse senedi piyasalarındaki pozitif/negatif yönlü hareketten aynı doğrultuda etkilendir. Portföyünde yer alan yurt dışı hisse senetleri döviz yatırımı olduğu için Dolar/TL'deki yükseliş/orta olumlu, düşüş ise olumsuz yansır.												Hisse Yabancı Hisse (TL) Para Piyasaları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları 42 38 8 7 4								



Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde değişen piyasa koşullarına göre temel olarak gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobond'lar, döviz tevdiat hesapları ve altın gibi döviz cinsi enstrümanlara yatırım yapmayı hedefler. Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşıması nedeniyle kurdaki ve hissedeği dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Yabancı Hisse (D) Dış Dış Borçlanma Araçları - Sermaye Piyasaları - Yabancı Dış Borçlanma Araçları - Yabancı Dış Borçlanma Araçları
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Fon, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki hisse senetlerine yatırım yaparken, S&P Sürdürülebilirlik Endeksi'ne ve yabancı kamu borçlanma araçlarına da portföyünde yer verir. Uzun vadede yüksek getiri potansiyeline sahip olup, hisse senedi piyasasında artış olan dönemlerde fonun getirisi artar. S&P Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki ve kurdaki değer kazanımını da portföyüne yansıtır.	- Hisse (D) Dış Dış Borçlanma Araçları - Para Piyasaları - Para Piyasaları
Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen katılımcılar 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.	- Hisse - Para Piyasaları - Para Piyasaları - Vadeli İşlemli Nakit Yatırımları
Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen katılımcılar 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.	- Hisse - Para Piyasaları - Para Piyasaları - Vadeli İşlemli Nakit Yatırımları
Karma EYF	Yatırımlarında Euro cinsi döviz getirisi elde etmek isteyen ve ülke riskini almak istemeyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyünde Avrupa Hisse Senetlerine de yer verdiği için ilgili hisse senedi piyasası düşüşlerinden olumsuz etkilenir. Portföyünde ağırlıklı Euro cinsi yatırım araçları olduğu için Euro/TL'nin yukarı hareketi fona olumlu yansır.	- Yabancı Hisse (D) Dış Dış Borçlanma Araçları - Sermaye Piyasaları - Para Piyasaları
Altın Katılım EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırımı tercih eden katılımcılar 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.	- Sermaye Piyasaları - Yabancı Dış Borçlanma Araçları - Karma Dış Borçlanma Araçları - Sermaye Piyasaları