

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ocak 2024

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GEL	Para Piyasası EYF	24.10.2003	180,855	3,023,640,364	1272.8%	34.6%	3.4%	3.4%
GKB	Kira Sertifikaları Katılım EYF	01.11.2005	19,877	309,657,594	731.2%	37.1%	3.4%	3.4%
GES	Katılım Standart EYF	26.06.2013	43,427	793,907,448	641.0%	40.4%	5.0%	5.0%
GEK	Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	184,781	2,665,789,179	1682.4%	38.0%	3.8%	3.8%
GHF	Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	14,502	376,019,481	1165.0%	40.4%	3.7%	3.7%
GHT	Mutlak Getiri Hedefli(SMART)Değişken EYF	24.01.2011	481,669	6,895,619,593	529.9%	63.7%	6.1%	6.1%
GHD	Standart EYF	24.01.2011	242,297	2,545,767,373	575.3%	48.0%	6.9%	6.9%
GHL	Katılım Katkı EYF	30.04.2013	483,989	2,641,464,030	632.1%	41.9%	8.2%	8.2%
GEA	Katılım Değişken EYF	10.07.2009	58,782	2,481,317,602	1360.2%	65.5%	11.0%	11.0%
GCT	Birinci Fon Sepeti EYF	04.04.2022	100,468	2,725,377,004	184.4%	80.2%	8.6%	8.6%
GHE	Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	64,098	2,469,414,333	4823.2%	81.9%	11.0%	11.0%
GEF	Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	8,973	610,747,387	4111.5%	86.2%	11.1%	11.1%
GHI	Katkı EYF	30.04.2013	1,198,920	10,132,503,056	452.9%	52.3%	7.9%	7.9%
GEU	Değişken EYF	24.10.2003	68,192	3,954,446,278	2377.7%	64.9%	3.7%	3.7%
GCN	Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF	04.04.2022	28,551	999,662,000	166.0%	107.9%	14.7%	14.7%
GHG	Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	159,136	8,226,922,688	5061.1%	77.5%	1.1%	1.1%
GHK	Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12,937	1,605,601,730	3973.4%	77.0%	1.1%	1.1%
GED	Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi EYF	15.10.2004	38,503	917,233,517	838.0%	51.2%	14.3%	14.3%
GHO	Üçüncü Değişken EYF	02.01.2013	117,259	4,649,172,137	1238.3%	94.5%	3.9%	3.9%
GHH	Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	116,756	3,356,793,567	1802.7%	101.6%	9.8%	9.8%
GHA	Altın Katılım EYF	26.06.2013	502,905	26,815,445,720	2274.1%	75.7%	-1.1%	-1.1%
GCY	Karma EYF	04.04.2022	18,408	696,898,173	128.8%	76.2%	2.7%	2.7%
GEH	Hisse Senedi EYF	24.10.2003	188,961	8,493,019,004	11636.6%	104.0%	14.5%	14.5%
GEG	Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	13,373	2,078,790,966	3945.5%	106.2%	14.6%	14.6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	64.86%	6.70%	6.70%
BIST 100	70.73%	13.74%	13.74%
BIST 30	66.06%	13.49%	13.49%
USD	61.25%	2.91%	2.91%
EURO	61.16%	0.66%	0.66%
ALTIN (TL/gr)	77.52%	-0.72%	-0.72%
REPO (Brüt)	24.45%	3.56%	3.56%

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.

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Enflasyon verileri 03.01.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Ocak 2024**ENFLASYON**

Ocak ayında TÜFE %6.70 ile beklentilerin (6.50%) üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon beklentilerin (%64.52) hafif üzerinde %64.86 olarak gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış sağlık (%17.68), lokanta ve oteller (%12.17) ve çeşitli mal ve hizmetler (%10.25) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%92.27), eğitim (%79.81) ve sağlık (%78.57) olarak gerçekleşti. 2024'ün ilk çeyreğinde enflasyon eğiliminde bir yükseliş bekleniyor. Ancak, kontrollü kur politikası, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında sübvansiyonların devam etmesi ve sürpriz bir vergi artışı olmaması durumunda, enflasyonun ana eğilimi ilk çeyrekte sonra yavaşlama eğilimine geçebilir. Bu durumda, 2024 sonunda enflasyonun %45-47 aralığına gerileyebileceği öngörülmüyor. Bu bağlamda ilk çeyrek enflasyon ve enflasyon beklentileri gelişmelerine bağlı olarak piyasalarda faiz indirim beklentisinin iyice ötelenmesi ya da sınırlı faiz artırımı fiyatlaması bile görülmesi söz konusu olabilir.

Ocak ayında ÜFE, bir önceki aya göre %4.14, bir önceki yılın aynı ayına göre %44.20 ve on iki aylık ortalamalara göre %47.35 artış göstermiştir. Sanayinin dört sektörünün yıllık değişimleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı %65.03, imalat %53.80 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %32.00 azalmış, su temini ise %66.35 artmıştır. Aylık değişimlere bakıldığında ise, madencilik ve taş ocaklığı %5.72, imalat %5.21 artış gösterirken, elektrik ve gaz üretimi ve dağıtımı %6.32 azalmış, su temini ise %1.77 artmıştır.

DÖVİZ PİYASASI

ABD'de 10 yıllık tahvilin Ocak ayında %2.6 artmasıyla birlikte Dolar'ın güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.1036 seviyesinde tamamladı. Ocak ayından sonra, Ocak ayını 1.0803 seviyesinde tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY 101.289 seviyesinden tamamladı. Ocak ayını, Ocak ayını %2.15 artışla 103.54 seviyesinde tamamladı.

FED, politika faiz oranını yüzde 5.25-5.50 aralığında sabit tuttu ve enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazanana kadar hedef aralığını düşürmenin uygun olmayacağını belirtti. Ek olarak Fed Başkanı Powell, politika faizinin muhtemelen zirvede olduğunu ve ekonominin beklendiği gibi seyretnesi durumunda, bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağını belirtti. Ancak, Fed'in Mart'a kadar faiz indirimi konusunda yeterli güvene sahip olmasının olası olmadığını, faiz indirimlerinin verilere bağlı olacağını daha derin tartışmaları Mart toplantısında yapmayı planladıklarını belirtti.

TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre, ABD Doları Ocak ayını 30.29 seviyesinde tamamladı. Bu, Aralık ayı kapanış seviyesi olan 29.43'e kıyasla %2.92'lik bir değer artışı anlamına geliyor. Aynı şekilde, Euro Ocak ayını 32.78 seviyesinde tamamladı ve bu, Aralık ayı kapanış seviyesi olan 32.57'ye kıyasla %0.64'lük bir değer artışını temsil ediyor..

TAHVİL - BONO PİYASASI

Aralık ayında, ABD'nin 10 yıllık faiz oranı 6 baz puanlık bir artışla ayı %3.92 seviyesinde tamamladı. TCMB, para politikası faizini 250 baz puan artırarak %45.00 seviyesine çıkardı ve metinde dezenflasyon süreci için gerekli olan parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği sürece devam edeceği mesajını verdi. Ocak ayında, enflasyon riskine bağlı olarak parasal sıkılığın gözden geçirileceği vurgulandı. Bu dönemde, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 346 baz puan artışla %43.26 seviyesine çıktı, 10 yıllık bono faizi ise ayı 153 baz puanlık bir artışla %26.51 seviyesinde tamamladı. Ocak ayında mevduat faizleri ise 19 Aralık tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %49,98 olarak açıklandı ve Aralık ayının son verisine (%52.50) göre 252 baz puanlık bir düşüş gerçekleşti. 26 Ocak tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ocak ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 287.5 milyon \$ tutarında net alış gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Aralık ayını %6.93 düşüş ile 7,470 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Ocak ayını %13.74 yükseliş ile 8,496 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi ve sanayi endeksi sırasıyla %9.72 ve %11.79 oranında artış göstererek endeksin biraz gerisinde kaldı. Ocak ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 126 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam, Aralık ayındaki 104 milyar TL'lik işlem hacminin %21 üzerinde gerçekleşti. TCMB'nin 26 Ocak verisine göre, yabancı yatırımcılar Ocak ayında yaklaşık 65.8 milyon \$ tutarında hisse senedi alış gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasalarında Ocak ayında genel bir gerileme gözlemlendi. Manşet emtia endeksi %0.27 oranında düşüş gösterdi. Aynı dönemde, gıda emtia endeksi %1.87 ve sanayi emtia endeksi %3.29 oranında değer kaybetti. Petrol fiyatları Aralık ayını 77\$ seviyesinde tamamladıktan sonra, Ocak ayı %4.53'lük bir artışla 80.49\$ seviyesinde tamamladı. Aralık ayında %4'lük bir artışla ons başına 2,062\$ seviyesine çıkan Altın, Ocak ayını %1.38'lik bir düşüşle ons başına 2,033\$ seviyesinde tamamladı

YATIRIM ÖNERİSİ

Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikle risk algınızı yani risk alma eğiliminizi öğrenelim. Yatırım deneyimleriniz, tercihleriniz ve getiri beklentiniz ile ilgili sorulardan oluşan anketimizi doldurarak, 4 ayrı risk profilinden hangisine dahil olduğunuzu hemen öğrendikten sonra, Fon Koçu hizmeti ile size en uygun fonları bularak fon dağılımınızı yeniden belirleyebilir ve yatırımınıza birlikte yön verebiliriz. 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 birikimlerinizi kontrol etmek kalır. Tek yapmanız gereken, İnternet Şubemize giriş yapmak.



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
GEL 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 60 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.	Tahvil/Bono Finansman Bonosu Ters Repo Mevduat (TL) Para Piyasaları Diğer
GKB Kira Sertifikalı Katılım EYF	Fon portföyü katılım prensiplerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırılır Fon'un amacı ağırlıklı olarak kar payı geliri elde etmektir.	Özel Sektör Kira Sertifika Kira Sertifika Kira (TL) Hisse Kıymetli Maden Katılma Hesabı (TL)
GES Katılım Standart EYF	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	Kamu Kira Sertifikalı (TL) Hisse Katılma Hesabı (TL)
GEK 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.	Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Finansman Bonosu Hisse Kamu Dış Borçlanma Araçları Diğer
GHF 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.	Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Finansman Bonosu Kamu Dış Borçlanma Araçları



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
GHT Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	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.	Hisse Özel Tahvil/Bono Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonları Katılma Payları Yabancı Borsa Yatırım Fonları Diğer
GHD Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. 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.	Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler
GHL 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 hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Katılma Hesabı (TL)
GEA Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, 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 tahvilere, yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Hisse Kamu Kira Sertifikaları (TL) Kıymetli Maden Kamu Kira Sertifikaları (Döviz) Kamu Yurt Dışı Kira Sertifikaları Diğer
GCT 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 Fonları Katılma Payları Yabancı Borsa Yatırım Fonları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
GHE 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 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.	Hisse Kamu Dış Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Mevduat (TL) Katılma Hesabı (TL) Diğer
GEF 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 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.	Hisse Kamu Dış Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Mevduat (TL) Tahvil/Bono Diğer



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
GHI 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 yükselebilir. Fonun hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	0 0 49 51 Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Özel Tahvil/Bono #N/A Diğer
GEU Değişken EYF	Fon dövizde 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/bonolara 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.	Yabancı Kamu Borçlanma Araçları Kamu Dış Borçlanma Araçları Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları Mevduat (TL) Para Piyasaları Diğer 33 32 8 4 9 13
GCN 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 etkilenir. Portföyünde yer alan yurt dışı hisse senetleri döviz yatırımı olduğu için Dolar/TL'deki yükseliş fona olumlu, düşüş ise olumsuz yansır.	Hisse Yabancı Hisse (%) Ters Repo Finansman Bonosu 51 39 4 21
GHG Dış Borçlanma Araçları EYF	Dövizde 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 Dış Borçlanma Araçları Ters Repo Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları Para Piyasaları 76 7 6 4 2 5
GHK Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Dövizde 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 Dış Borçlanma Araçları Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları Ters Repo Para Piyasaları 74 7 6 5
GED Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi EYF	Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST Temettü Endeksi'nde (XTMTU) yer alan yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. BIST Temettü Endeksi; Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören ve değerlendirme günü itibarıyla son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşur.	Hisse Ters Repo Yatırım Fonları Katılma Payları Para Piyasaları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Diğer 94 2 2 10



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
GHO 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 hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	Yabancı Hisse (%) Kamu Dış Borçlanma Araçları Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları Kıymetli Maden
GHH 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 Yabancı Hisse (%) Para Piyasaları Ters Repo
GHA Altın Katılım 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.	Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları Kıymetli Maden Hisse
GCY 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 (%) Kıymetli Maden Kamu Dış Borçlanma Araçları Ters Repo
GEH Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Hisse Para Piyasaları Yatırım Fonları Katılma Payları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
GEG Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Hisse Para Piyasaları Yatırım Fonları Katılma Payları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları