

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2016 – 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
Likit Esnek EYF	24.10.03	185.347	955.845	%290,79	%10,09	%4,80	%2,31
Özel Sektör Borç. Araç. EYF	01.01.13	10.536	87.674	%30,92	%10,39	%5,20	%2,62
Alternatif Standart EYF	26.06.13	19.049	26.077	%21,39	%6,49	%3,48	%2,40
Alternatif Katkı EYF	30.04.13	44.145	47.097	%22,75	%7,67	%4,44	%2,22
G.A. Esnek EYF	15.10.04	43.510	345.160	%118,80	%10,51	%5,54	%2,69
G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	24.10.03	293.522	1.960.767	%390,04	%10,78	%9,53	%4,41
G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. EYF	26.09.05	38.382	385.742	%218,68	%12,13	%10,25	%4,81
Standart EYF	24.01.11	437.163	935.701	%38,04	%8,12	%8,44	%3,82
Katkı EYF	30.04.13	807.826	928.769	%24,39	%11,46	%10,87	%4,59
G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	24.10.03	29.120	252.196	%320,95	%13,72	%5,39	%4,23
G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	26.09.05	6.022	87.807	%224,32	%14,21	%5,67	%4,46
Esnek (TL) EYF	24.01.11	387.878	805.860	%42,99	%6,75	%8,11	%1,81
Esnek EYF	24.10.03	111.159	619.716	%342,38	%7,29	%8,52	%2,14
G.Y. Esnek EYF	26.09.05	25.527	175.397	%231,07	%9,75	%9,43	%2,44
Esnek Alternatif EYF	10.07.09	45.098	193.357	%61,43	%5,39	%5,92	-%0,13
İkinci G.A. Esnek EYF	24.10.03	28.497	287.437	%175,24	%10,94	%2,05	%2,91
Altın EYF	26.06.13	29.736	101.894	%44,62	%18,35	%21,35	%8,69
B.A. Hisse Senedi EYF	24.10.03	29.478	185.884	%456,02	-%1,16	%10,08	-%2,85
Hisse Senedi EYF	24.01.11	20.244	107.205	%44,75	-%0,57	%10,66	-%2,97
G.Y. Hisse Senedi EYF	18.11.11	4.040	57.990	%73,99	%1,09	%11,60	-%2,61

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	%7,64	%3,63	%1,83
BIST 100	-%6,60	%7,10	-%7,75
BIST 30	-%5,87	%8,13	-%7,63
USD	%7,44	-%1,14	%2,12
EURO	%6,99	%0,75	-%0,04
Altın (TL/gr)	%21,02	%22,86	%9,52
Repo (Brüt)	%10,39	%4,94	%2,38

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır.
Getiri hesaplamalarında iki tarih arasındaki fiyat değişimleri kullanılarak basit getiri hesaplanmıştır.
Enflasyon verileri 04.07.2016 tarihinde açıklanan verilerdir.
EYF: Emeklilik Yatırım Fonu GA: Gelir Amaçlı GY: Gruplara Yönelik BA: Büyüme Amaçlı

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

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

FİNANSAL PİYASALARDAKİ GÜNCEL GELİŞMELER

Brexit Sonuçları ve Normalleşme Süreci

Özellikle Mart ve Nisan aylarında artan risk alma iştahı ile beraber piyasalarda oldukça olumlu bir seyir gözlenmişti. Ancak Mayıs ayında hem makroekonomik verilerdeki zayıflık –özellikle Çin ile alakalı korkuların artması- hem de Amerikan Merkez Bankası (FED) faiz politikasında beklenenden daha erken faiz artışı ihtimali piyasalarda ciddi bir baskıya yol açtı. Global piyasalarda

tüm riskli varlıkların ciddi şekilde değer kaybettiği Mayıs ayının ardından Haziran ayı ise bir nevi toparlanma dönemi oldu. Ancak ay sonunda İngiltere’de gerçekleşen AB referandumu bu ay boyunca piyasaların karşılaştığı en kritik problem di. Brexit referandumu ile ilgili gelen anketlerde son güne kadar belirsiz bir görüntü olsa da, piyasadaki temel beklenti AB’de

kalma yönünde bir karar çıkacağı doğrultusunda idi. Dolayısıyla AB’den çıkış yönündeki karar piyasalar için oldukça büyük bir sürpriz oldu ve Pound başta olmak üzere tüm kurlarda önemli satışlar gördük. Bu süreçte özellikle Doların kuvvetlendiği ve güvenli liman olarak görülen diğer kur ve varlıklara doğru bir geçişin hızlandığı bir dönem oldu. →

Senenin başından beri özellikle Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) piyasalarında önemli bir baskı unsuru olan Çin'deki ekonomik aktivitenin yavaşlaması ile ilgili Haziran ayında çok kritik bir gelişme yaşanmadı. Brent petrol \$50'lar civarındaki seviyelerini korumayı başarırken, demir filizi, çelik ve bakır gibi diğer endüstriyel metallerde de kısmi yükselişler gözlemlendi. Dolayısıyla sene başında korkuya sebep olan Çin'deki yavaşlama ile ilgili tedirginliğin bir süre için ortadan kalktığı görülmektedir.

FED para politikası tarafındaki gelişmeler konusunda ise Haziran ayı belirsizliğin devam ettiği bir süreçti. Mayıs ayı sonunda piyasalar bir yıl içerisinde ikiye yakın faiz artışı fiyatlarırken, özellikle FED üyelerinden gelen yorumlar ve İngiltere'deki Brexit referandumu sonucunda piyasa neredeyse sıfır faiz artışı beklentisine kadar çekildi.

Lokal taraftaki gelişmelere bakıldığında ise makroekonomik veri anlamında 2016 yılının en iyi seviyelerini gördüğümüz düşünülebilir. Enflasyon sene başındaki %8.81'lik seviyeden Mayıs sonu itibarıyla %6.58'e gerilemiş durumdadır. Bu gerilemede özellikle gıda enflasyonundaki beklentilerden çok daha iyi giden seyrin önemli bir etkisi var. Cari açık ise sene başındaki 32mr USD'den 28mr USD'ye kadar düşmüş durumdadır. Birinci çeyrek büyüme rakamı da %4.8 ile oldukça kuvvetli bir seviyede ilerliyor. Yılın ikinci yarısında ise temel beklenti tüm bu verilerde kısmen bir bozulma olması yönünde. Enflasyonun, gıda fiyatlarındaki normalleşmeyle birlikte yılı %7.5 gibi bir seviyede tamamlaması beklenirken, cari açıkta da turizmin artan etkisiyle birlikte yıl sonuna doğru 35mr USD'a doğru yükseliş öngörülmektedir. 2016 yılı büyüme beklentileri de

3.8% civarındadır ve bu da birinci çeyrekte nispeten daha düşük bir seviyeye işaret etmektedir. Bu çerçevede makroekonomik verilerin yılın ikinci yarısında kısmen bozulması beklenebilir.

Para politikası kapsamında ise Haziran ayında Merkez Bankası'nın üst bantta yaptığı 50 baz puanlık indirimle beraber toplamda 175 baz puanlık bir indirime ulaşılmıştır. Dolayısıyla faiz seviyelerindeki aşağı yönlü trend bu ay da devam etmiştir. İki yıllık bonolarda faizler %8.75 seviyesine, 10 yıllıkta ise %9.30 seviyesine gerilemiştir. Tüm faiz indirimlerine rağmen TL nispeten kuvvetli kalmaya devam etmektedir ve USD/TL kuru ay başındaki 2,95 seviyesinden 2,90'ın altına kadar gerilemiştir. Borsada ise nispeten yatay seyir korunmuş ve 75bin ile 78bin aralığındaki bant hareketi devam etmiştir.

Dolayısıyla gelinen seviyelere bakıldığında özellikle hisse senedi tarafında orta ve uzun vadedeki görüntünün olumlu olduğu değerlendirilebilir. Özellikle sektörel bazda kar beklentilerine bakıldığında kuvvetli performansın devam ettiği görülmektedir. Özellikle son üç yılda kar büyümesi gerçekleştiremeyen bankacılık sektörünün bu sene %25 civarında kar büyümesi gerçekleştirmesi beklenirken, sanayi tarafında ise %12'lik bir rakam öngörülmektedir. Düşen politika faizleriyle fonlama seviyeleri de aşağı gelmektedir. Dolayısıyla bankalarda marj genişlemesinin yıl boyunca süreceği varsayılabilir.

Özetle, 2016 yılında da piyasalarda belirsizliğin ve oynaklığın yüksek olduğu bir dönemden geçsek de, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla yatırım için uygun seviyelerde olduğumuz göz önüne alınmalıdır.

YATIRIM ÖNERİSİ

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

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



FON BİLGİLERİ

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	BA Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi EYF	GY Hisse Senedi EYF
-----------------	------------------------------------	-------------------------	----------------------	--------------	--------------------------------	-----------------------------------	--------------	-----------	------------------------------------	---------------------------------------	----------------	-----------	--------------	----------------------	-------------------------------	-----------	---------------------	------------------	---------------------

Minimum Risk

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Likit Esnek EYF	Riski sevmeyen , likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, 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. Faizlerin yükseliş eğiliminde olduğu dönemlerde likit fonu seçmek; katılımının 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.	● %59,01 T. Repo ● %22,05 Tahvil / Bono ● %18,94 Diğer
Özel Sektör Borç. Araç. EYF	Düşük risk alabilen , 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 iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/ bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	● %90,16 ÖST ● %7,93 Tahvil / Bono ● %1,91 T. Repo
Alternatif Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş düşük riskli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılım hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünlere yatırım yapar.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %90,81 Faizsiz Borçlanma Araçları ● %5,70 Diğer ● %3,49 ÖS Kira Sertifikası
Alternatif Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BİST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrümanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	● %95,08 Faizsiz Borçlanma Araçları ● %4,92 Hisse
G.A. Esnek 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.	Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz.	● %42,58 Tahvil / Bono ● %31,88 Diğer ● %23,67 ÖST ● %1,87 T. Repo
G.A. Kamu Borç. Araç. 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.	● %78,52 Tahvil / Bono ● %12,80 Diğer ● %6,08 ÖST ● %2,60 T. Repo
G.Y. G.A. Kamu Borç. Araç. 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.	● %78,83 Tahvil / Bono ● %9,71 Diğer ● %8,44 ÖST ● %3,02 T. Repo
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, düşük-orta risk alabilen , yatırımlarında 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.	● %71,66 Tahvil / Bono ● %22,57 Diğer ● %4,97 Hisse ● %0,80 T. Repo
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşımaması 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.	● %80,03 Tahvil / Bono ● %13,01 Diğer ● %6,16 Hisse ● %0,80 T. Repo
G.A. Kamu Dış Borç. Araç. 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 taşımamasına 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.	● %92,22 Eurobond ● %4,27 Diğer ● %3,51 T. Repo

FON BİLGİLERİ

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
G.Y. G.A. Kamu Dış Borç. Araç. EYF	Dövizle 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, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondları 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 dalgalanmaların 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.	 ● %92,08 Eurobond ● %4,98 T. Repo ● %2,94 Diğer
Esnek (TL) 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	 ● %44,78 Tahvil / Bono ● %25,47 Diğer ● %20,26 Hisse ● %4,97 Eurobond ● %3,19 ÖST ● %1,33 T. Repo
Esnek EYF	Orta risk alabilen , 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 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.	 ● %31,14 Hisse ● %27,92 Diğer ● %20,80 Tahvil / Bono ● %11,54 ÖST ● %7,65 Eurobond ● %0,95 T. Repo
G.Y. Esnek EYF	Orta risk alabilen , 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 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.	 ● %31,26 Hisse ● %26,03 Diğer ● %16,78 Tahvil / Bono ● %13,83 ÖST ● %9,05 Eurobond ● %3,05 T. Repo
Esnek Alternatif EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsi faizsiz tahvillere, yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	 ● %63,17 Faizsiz Borçlanma Araçları ● %27,88 Hisse ● %7,03 ÖS Kira Sertifikası ● %1,92 Diğer
İkinci G.A. Esnek EYF	Dövizle yatırımı tercih eden ve risk alabilen 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.	 ● %90,22 Yabancı Tahvil/ Bono ● %6,43 T. Repo ● %3,35 Diğer
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.	 ● %98,16 Altın ● %1,84 Faizsiz Borçlanma Araçları
B.A. Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen , ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 ● %96,96 Hisse ● %1,83 Diğer ● %1,21 T. Repo
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 etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler. Hisse senedi portföyünde BIST-30'a yer vermesi hisse senedi yatırımda daha seçici olunmasını beraberinde getirmektedir.	 ● %95,65 Hisse ● %2,58 T. Repo ● %1,77 Diğer
G.Y. Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen , ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler. Hisse senedi portföyünde BIST-30'a yer vermesi hisse senedi yatırımda daha seçici olunmasını beraberinde getirmektedir.	 ● %96,23 Hisse ● %1,89 T. Repo ● %1,88 Diğer