

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Aralık 2022
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	156.454	1.493.066.069	910,3%	20,1%	20,1%	1,8%
GED	Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	35.163	556.636.857	510,7%	28,0%	28,0%	1,7%
GES	Katılım Standart EYF	26.06.2013	38.628	847.596.876	435,8%	96,5%	96,5%	7,3%
GHL	Katılım Katkı EYF	30.04.2013	363.489	1.478.061.952	417,0%	72,1%	72,1%	5,2%
GHT	Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	555.859	5.327.112.791	283,9%	26,9%	26,9%	1,1%
GEA	Katılım Değişken EYF	10.07.2009	51.578	1.629.797.298	809,7%	126,3%	126,3%	7,1%
GEK	Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	134.779	1.185.854.116	1198,2%	59,6%	59,6%	2,5%
GHF	Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	16.070	262.267.072	803,5%	63,1%	63,1%	2,6%
GKB	İkinci Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	6.732	26.210.665	501,5%	42,1%	42,1%	2,2%
GHD	Standart EYF	24.01.2011	249.164	2.033.629.538	370,5%	96,2%	96,2%	5,5%
GHE	Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	66.517	1.846.282.810	2727,6%	142,9%	142,9%	7,1%
GEF	Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	10.393	442.990.154	2258,9%	149,8%	149,8%	7,3%
GCT	Birinci Fon Sepeti EYF	04.04.2022	48.012	1.595.325.339	58,8%	58,8%	58,8%	3,9%
GEU	Değişken EYF	24.10.2003	112.055	3.396.396.178	1393,3%	39,1%	39,1%	0,9%
GHG	Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	95.741	3.949.161.911	2805,9%	41,8%	41,8%	1,7%
GHK	Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12.840	846.361.234	2197,9%	41,7%	41,7%	1,8%
GHI	Katki EYF	30.04.2013	1.079.439	5.966.395.239	272,2%	87,9%	87,9%	4,2%
GHO	Üçüncü Değişken EYF	02.01.2013	76.310	1.571.148.038	557,2%	20,8%	20,8%	-0,5%
GHH	Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	43.941	1.134.122.603	856,4%	99,7%	99,7%	5,9%
GCN	Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF	04.04.2022	13.051	121.220.985	27,3%	27,3%	27,3%	2,2%
GEH	Hisse Senedi EYF	24.10.2003	110.555	4.341.587.391	6109,7%	231,4%	231,4%	13,3%
GEG	Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	10.477	1.079.577.522	2013,4%	235,8%	235,8%	13,3%
GCY	Karma EYF	04.04.2022	10.708	93.763.621	22,3%	22,3%	22,3%	1,4%
GHA	Altın Katılım EYF	26.06.2013	385.528	13.025.445.894	1204,5%	46,1%	46,1%	5,0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	64,27%	64,27%	1,8%
BIST 100	196,57%	196,57%	10,68%
BIST 30	193,57%	193,57%	10,82%
USD	40,28%	40,28%	0,42%
EURO	32,14%	32,14%	3,38%
Altın (TL/gr)	40,88%	40,88%	3,84%
Repo (Brüt)	14,00%	14,00%	0,84%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.01.2023 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.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Aralık 2022

Enflasyon: Aralık ayında TÜFE %1,18 ile piyasa beklentisinin belirgin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisinin devreye girmesi ile birlikte %64,27 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler sağlık (%5,91), ev eşyası (%4,56) ve konut (%2,84) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda konut (%79,83), gıda ve alkolsüz içecekler (%77,87) ve ev eşyası (%73,02) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %0,24 gerilerken, yıllık bazda ise %97,72 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 20 puan kadar gerileyerek 33 puan seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayında TÜFE'nin yıllık bazda %65'in altına sarkmasını bekliyorduk. Baz etkisinin Ocak ayında da devam edeceği dikkate alınırsa yıllık enflasyondaki gerileme eğilimi Ocak'ta da korunacaktır. 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, Ekim ayında Dolar daha yatay kaldıktan sonra, Kasım ile birlikte güç kaybı gözlenmişti. Dolar'daki aşağı yönlü trendin Aralık ayında da süregeldiğini görüyoruz. Bu gelişmedeki ana etkenlerden ilki FED'in sıkılaştırma hızındaki yavaşlama beklentisi, yani faiz artırımı adımlarının daha yavaş olacağı öngörüsü ikincisi ise Avrupa'nın enerji tedariki açısında aldığı önlemlerin işe yaraması olarak değerlendirilebilir. Bu nedenle Kasım ayını 1,0406 seviyesinde tamamlayan EUR/USD paritesi, Aralık ayı içerisinde bu seviyenin altına hiç inmedi ve ayı 1,0705 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Aralık ayını 103,5 seviyesinden tamamladı ve Kasım ayı kapanış seviyesi olan 106'ya göre gerileme göstermiş oldu. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırdığında daha korunaklı olduğu ve FED'in sıkı para politikasını sürdüreceği konusunda belirgin bir değişiklik olmadığı söylenebilir. Bu nedenle 4Ç22 içerisinde zayıflayan Dolar teması kısmen bir dengeleme olarak değerlendirilebilir.

Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı stabil görünümünü korudu. Ekim ve Kasım aylarındaki sırası ile %1,8 ve %2,3'lük değer kayıplarının ardından Aralık ayını ise yine %1,9'luk sınırlı bir kayıp ile tamamladı. Türk Lirası Aralık ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18,70 EUR'ya karşı ise 19,93 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Tahvil - Bono Piyasası: FED'in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Aralık ayındaki 50 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarına devam edileceği mesajını verdi. Ocak ayında toplantısı olmayan FED'in bir sonraki toplantısı 1 Şubat tarihinde gerçekleşecek. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının reseyonu 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 Kasım ayında faizler bir önceki aya göre belirgin bir gerileme sergilemişti. Aralık ayında ise ABD 10 yıllık faiz oranı %3,42 seviyesine kadar geriledikten sonra ayı %3,87 seviyesinden tamamladı. Faiz artırımı adımlarının daha sınırlı beklenmesi ve enflasyondaki yumuşama eğilimi ile birlikte ABD 10 yıllık faizlerinin %3,50-3,75 bandında bir hareket sergilemesi beklenebilir.

Kasım ayında Türkiye'de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler net bir gerileme kaydetmişti. Aralık ayında bu trendin yavaşlayarak da olsa devam ettiğini gördük. 2 yıllık faiz Aralık ayını %9,97 ve 10 yıllık faiz ise %9,83 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağladı. Mevduat faizleri ise 23 Aralık tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %23,24 olarak açıklandı. Kasım ayının son verisine göre 182 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 23 Aralık tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Aralık ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre yaklaşık 48 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Yerli bireysel yatırımcının alternatif finansal araçlardaki düşük getiri nedeniyle hisse senedine ilgisi devam etti. BİST100 endeksi Ekim ve Kasım aylarındaki %25'erlik yükselişin ardından hafif tempo kaybı ile aylık bazda %10,7 artış ile Aralık ayını 5.509 seviyesinden tamamladı. Endeksin genelindeki pozitiflikte sanayi endeksi aylık bazda %7,5, banka endeksi ise %12,7 oranında artış kaydetti. Bu yüksek performans TL cinsinden faiz oranlarındaki gerileme nedeniyle hisse senedi piyasasının önemli bir alternatif getiri imkanı olarak değerlendirilmesine ve yine faiz oranlarındaki gerileme sayesinde şirket değerlemelerinin artabileceği beklentisine bağlamak mümkün. Bu pozitif dinamiklerin etkisi ile Aralık ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 141,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 3Ç22'de ortalama günlük işlem hacmine göre iki kattan fazla bir artış yaşanırken geçen yılın aynı ayına göre ise yaklaşık üç katlık bir artış kaydetmiş oldu. Hisse senedi piyasasındaki olumlu havaya yabancı yatırımcıların dahil olmadığı gözlemlendi. TCMB 23 Aralık verisine göre yabancı yatırımcılar Aralık ayında 501 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdi.

Emtia: Aralık ayındaki gıda emtia endeksindeki %4,4'lük gerilemeye bağlı olarak genel emtia endeksi aylık %1,7 gerilemiştir. Çin'in covid tedbirlerinde yumuşamaya gitmesi beklentisine rağmen sanayi emtia endeksi ise yatay bir seyir göstermiştir. Petrolde ise sanayi emtiasında eğilimin aksine %1,8'lik bir gerileme gerçekleşti. Bunu kısmen devam eden Rusya-Ukrayna savaşında Rusya'nın petrol satış gelirlerini baskılamak amaçlı olduğunu söylemek mümkün. Gerileme eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metallere yaradı. Altın fiyatları ons bazında Aralık ayında %3,1 değer kazanırken ayı 1.839\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Kasım ayı sonundaki 1.060 TL seviyesinden yaklaşık %3,5 kadar artarak Aralık ayını 1.097 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Yatırım Önerisi: 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 hizmetini size en uygun fonları bulmak fon dağılımınızı yeniden belirleyebilir ve yatırımınıza birlikte yön verebiliriz. Tek yapmanız gereken, İnternet Şubemize giriş yapmak. Fon Koçu size en uygun fon dağılımını sunmak için sizi bekliyor olacak.



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.	<ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonusu Tahvil/Bono Mevduat (TL) Para Piyasaları Özel Tahvil/Bono Diğer
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.	<ul style="list-style-type: none"> Özel Tahvil/Bono Tahvil/Bono Finansman Bonusu Mevduat (TL) Kamu Dış Borçlanma Araçları
Katılım Standart EYF	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Katılma Hesabı (TL)
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 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.	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Katılma Hesabı (TL)
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 veya 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Kamu Dış Borçlanma Araçları Finansman Bonusu Hisse Diğer
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırıma 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.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Katılma Hesabı (TL) Kamu Yurt Dışı Kira Sertifikaları Kıymetli Madenler Cinsinde İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları
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 taşımaması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Finansman Bonusu Özel Tahvil/Bono Kamu Dış Borçlanma Araçları Hisse Diğer
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 taşımaması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Finansman Bonusu Kamu Dış Borçlanma Araçları Hisse
İkinci Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon, portföyünün en az %60'ını 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Para Piyasaları Özel Sektör Kira Sertifikaları
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 olanağını da sağlamaktadır. Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL)



Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
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.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Kamu Dış Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Özel Tahvil/Bono Tahvil/Bono Diğer
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.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Kamu Dış Borçlanma Araçları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Özel Tahvil/Bono Tahvil/Bono Diğer
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	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Para Yatırım Fonları Mevduat (TL) Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
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/bonolarla 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.	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Kamu Borçlanma Araçları Dış Sektör Dış Borçlanma Araçları Borçlanma (TL) Kamu Dış Borçlanma Araçları Borçlanma (TL) Diğer
Dış 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.	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Dış Borçlanma Araçları Dış Sektör Dış Borçlanma Araçları Kamu Yat. Dış Sektör Borçlanmaları Mevduat (TL)
Dış 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.	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Dış Borçlanma Araçları Dış Sektör Dış Borçlanma Araçları Kamu Yat. Dış Sektör Borçlanmaları Döviz Cinsi Kamu Dış Borçlanma Araçları
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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Kısmi Döviz Hisseleri Döviz Tahvil/Bono Diğer
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 değişken 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.	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Hisse Dış Sektör Dış Borçlanma Araçları Dış Sektör Dış Borçlanma Araçları Yabancı Hisse Senedi Grup EYF (Kamu Dış Sektör)
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 yatırımda olup, bundan dolayı kur riski taşımaktadır. İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Hisse Senedi Grup EYF (Kamu Dış Sektör) Yabancı Hisse Senedi Grup EYF (Kamu Dış Sektör) Yabancı Hisse Senedi Grup EYF (Kamu Dış Sektör)
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 yansır.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Yabancı Hisse (TL) Yabancı Hisse Mevduat (Döviz)



Minimum Risk

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 ihrac 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.	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Hisse Hisse Üçüncü Değişken Katılı Teminatları Para Piyasaları
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.	<ul style="list-style-type: none"> Yabancı Hisse Hisse Yabancı Dış Borçlanma Araçları Üçüncü Değişken Katılı Teminatları 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 yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Yabancı Hisse Para Piyasaları Üçüncü Değişken Katılı Teminatları
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.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Yabancı Hisse Para Piyasaları Üçüncü Değişken Katılı Teminatları