

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2019 – 1. ÇEYREK
FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	175,450	1,641,150,584	463.5%	20.6%	5.5%	5.5%
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	01.01.2013	13,625	104,150,963	84.9%	18.2%	4.6%	4.6%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	62,386	661,520,126	208.5%	18.8%	4.8%	4.8%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	22,291	104,384,188	54.1%	12.7%	4.4%	4.4%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	58,846	162,991,012	67.2%	15.4%	4.3%	4.3%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	208,228	1,418,280,072	440.7%	2.5%	-1.0%	-1.0%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	25,921	236,705,448	257.1%	2.4%	-1.2%	-1.2%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	84,396	686,891,382	524.2%	10.7%	5.3%	5.3%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	16,663	158,160,338	381.0%	11.5%	5.4%	5.4%
İkinci (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	463,196	1,637,673,301	90.9%	5.8%	4.4%	4.4%
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	8,106	20,093,900	174.9%	-3.5%	-6.1%	-6.1%
Standart EYF	24.01.2011	348,361	1,181,843,087	55.9%	2.7%	0.1%	0.1%
Katki EYF	30.04.2013	858,483	1,535,311,358	33.0%	-3.8%	-4.7%	-4.7%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	63,528	938,939,313	652.6%	33.7%	5.1%	5.1%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	11,546	248,501,575	484.5%	34.1%	5.2%	5.2%
Değişken EYF	24.10.2003	42,282	615,798,608	366.3%	32.7%	6.3%	6.3%
Katılım Dinamik Değişken EYF	10.07.2009	37,296	276,428,622	109.7%	6.8%	4.4%	4.4%
Altın EYF	26.06.2013	101,183	1,151,479,911	167.0%	38.1%	7.0%	7.0%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	18,888	104,922,933	94.2%	-12.5%	8.2%	8.2%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	31,873	269,681,772	694.5%	-9.0%	6.5%	6.5%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	3,328	69,678,416	157.4%	-7.7%	7.0%	7.0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19.71%	2.27%	2.27%
BIST 100	-18.40%	2.75%	2.75%
BIST 30	-16.11%	2.80%	2.80%
USD	42.53%	6.58%	6.58%
EURO	29.82%	4.58%	4.58%
Altın (TL/gr)	38.54%	7.11%	7.11%
Repo (Brüt)	21.80%	5.95%	5.95%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.04.2019 tarihinde açıklanan verilerdir.

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

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

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2019

Mart ayı Dolar Endeksi (DXY) için oldukça kuvvetli bir ay olmuştur. Ay içerisinde %1.2 değerlenen DXY, ilk çeyrek getirisini de %1.2'ye taşımıştır. Buna karşın Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları Mart ayında -%0.4 ve ilk çeyrekte %1.6 değişmiştir. Hisse senetleri tarafında hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de GoÜ endekslerinde paralel yükselişler yaşanmıştır. Mart ayında sırası ile %1.0 ve %0.7 değerlenen endeksler, ilk çeyrek getirilerini %11.9 ve %9.6'ya yükseltmiştir.

Mart ayı, büyük merkez bankalarının faiz kararlarının ve yıllık öngörülerinin paylaşıldığı bir ay olmuş, bu gelişmeler piyasaların gündemini oluşturmuştur.

Ayin ilk haftasına Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı damga vurmuştur. Faiz artırımına yönelik öngörülerini "2019 yaz aylarına kadar artış yok" söyleminden "2019 yılı boyunca artış olmayacak" söylemine değiştirmişlerdir. Buna ek olarak piyasaların beklediği, bankalar için fonlama programı (TLTRO-III) detayları açıklanmıştır. Özellikle programın süresi (2 yıl) piyasa beklentilerinin altında kalmıştır.

AMB, ekonomik görünüm tarafında ise bir dizi revizyon yapmıştır. Özellikle 2019 yılı GSYH büyüme beklentisinde önemli ölçüde aşağı yönlü revizyon yapılmış ve beklenti %1.7'den %1.1'e düşürülmüştür. Risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanmıştır.

Bu durum piyasaların 2018'in son çeyreğinden beri endişelendiği ve fiyatlamayı ona göre yaptığı küresel yavaşlama temasını doğrulayan bir gelişme olmuştur. Mart'ın son haftasında ise piyasalara bir diğer büyük merkez bankası olan Amerikan Merkez Bankası (FED) yön vermiştir. AMB'ye benzer şekilde FED de öngörülerinde değişikliğe gitmiş, daha güvercin bir tutuma yönelmiştir.

Yıla başlarken 2019 için 2 adet faiz artırımını öngören FED, Mart toplantısı ile bu beklentisini 0'a düşürmüş, piyasa fiyatlamasının olduğu seviyeye gelmiştir. Yatay seyreden enflasyon ve yavaşlayan ekonomik büyüme, bu karar değişikliğinde önemli rol oynamıştır.

Ekonomik görünüm tarafında aşağı yönlü revizyonlar yapılırken, bu değişikliklerin boyutu Avro Bölgesi için yapılan revizyonlara kıyasla daha küçüktür. 2019 yılı GSYH büyümesi %2.3'ten %2.1'e revize edilmiştir. Bilanço yapısı hakkında ise, yıl sonunda \$3.5 trilyon büyüklüğe yakınsayacağı paylaşılmıştır.

Yurt içindeki gelişmelere bakıldığında, Şubat ayı enflasyon verisi beklentilerden daha iyi açıklanmış, yıllık veri %19.67'ye gerilemiştir. TCMB, faizlerde değişikliğe gitmemiş, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme olana kadar sıkı duruşun süreceği bir kez daha vurgulanmıştır. Mart ayında ayrıca 4. çeyrek GSYH verisi açıklanmıştır. Buna göre, yılın son çeyreğinde %3.0'lık bir daralma yaşanmış, 2018 yılı büyümesi %2.6 olmuştur.

Ayın son haftasında yurt içi piyasaların oynaklığında artış yaşanmıştır. Bu durum yurt dışı piyasalardaki TL likiditesinde yaşanan sıkışıklıktan kaynaklanmıştır. TCMB, bu gelişmeleri göz önüne alarak bir dizi kararlar almıştır. İlk olarak 1 haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini açıklamıştır. Böylece fonlama maliyeti %24'ten %25.5'e yükselmiştir. TCMB ayrıca yurt içindeki bankalar ile yapılan döviz takası işlemlerindeki limitleri artırmış, böylelikle yurt içindeki bankaların TL'ye erişimi rahatlatılmıştır.

Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi, Mart ayına 104.5 bin seviyesinden başlamış, ayın son 10 gününe kadar yatay bir seyir izlemiştir. Ay sonuna doğru başlayan satışlar ile birlikte 91.8 bin seviyesine kadar gerileyen endeks, Mart ayını 93.8 bin seviyesinden %10.3'lük düşüş ile tamamlamıştır. Böylece sene başından bu yana olan getirisi %2.8'e gerilemiştir.

Tahvil Piyasası: Faizler verim eğrisi boyunca yükselişlerini Mart ayında da sürdürmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 219 baz puan artarak %20.17 olurken, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz 273 baz puan yükselmiş ve ayı %17.18 seviyesinden tamamlamıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Mart ayında %4.1 değer kaybetmiştir. TL'nin ima edilen oynaklığı ay boyunca %15'lerin altında yatay bir seyir sergilerken, ay sonuna doğru yükselmesi ile birlikte kur üzerindeki baskı artmıştır.

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 hizmeti ile size en uygun fonları bularak 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.

FONLARIMIZ



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EYF	Riskli 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 ortalaması 45 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Reel getiriyi korumaya yönelik bir fondur.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları 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 Araçları fonu para portföyünde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Tahvil ve Bonolara da yer veren fonun iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yüksektir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalaması yaklaşık 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kırı dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumayı amaçlayan, uzun vadeli getiri potansiyeline de O/N faizlerin biraz daha üzerinde tutmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Standart EYF	Ekoyol emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş düşük riskli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünlere yatırım yapılır. 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.	
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet tutarlarının değerlendirilmesi amaçlı ile kurulmuştur. BIST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri ve 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.	
Borçlanma Araçları EYF	Orta 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 tapması 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.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta 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 tapması 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.	
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fonun yatırım amacı fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günden fazla olacak şekilde Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvillerine ve Hazine Bonolarına, fon portföyünün en az %80'i olacak şekilde yer vererek ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
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 edilmesine olanaklına da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet tutarlarının değerlendirilmesi amaçlı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono tapması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yüksektir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesine olanaklına da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsli Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü 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 yapıpırken 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 cinsli 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 getirili yatırıma verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsli Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü 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 yapıpırken 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 cinsli 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 getirili yatırıma verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Değişken EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksi fonların takip ettiği kur, vade ve ülke riskini üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si dövizli olarak yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Ayrıca fon portföyünün en fazla %50'si T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Diğer yandan fonun yatırım yaptığı enstrümanların ağırlıklı döviz cinsinden olması, fonun takip ettiği "kur riski"dir. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazanı fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dengeli Değişken EYF	Orta risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde takip ettiği hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasasındaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde takip ettiği hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde takip ettiği hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasasındaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde takip ettiği hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
İkinci Değişken(SMART) EYF	Yüksek risk alabilen, piyasadaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli aralıklarla yeniden değerlendirip isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde takip ettiği 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 elbette edimesi olanağı sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde takip ettiği hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Katılım Dinamik Değişken EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsli Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsli faizsiz tahvillere, yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde takip ettiği hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Usual ve uluslararası bazlarda işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak olup, bundan dolayı kur riski taşımaktadır.	İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında ağırlıklı olarak BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki hisse senetlerini tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getir potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş tendensinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getir potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş tendensinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getir potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş tendensinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getir potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş tendensinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getir potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş tendensinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	