

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2018 – 3. 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	172,088	1,399,089,706	404.1%	14.5%	11.2%	4.4%
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	01.01.2013	9,945	87,161,429	64.5%	11.5%	8.3%	2.0%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	61,048	594,499,846	176.9%	12.9%	9.9%	3.5%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	21,930	83,113,496	40.9%	7.0%	5.8%	2.8%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	56,167	129,269,971	51.0%	9.7%	7.6%	3.6%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	229,193	1,563,270,831	397.1%	-5.2%	-5.2%	-2.6%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	30,066	265,164,034	230.0%	-4.3%	-4.5%	-2.2%
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	8,546	21,974,386	159.4%	-8.9%	-8.7%	-3.0%
Standart EYF	24.01.2011	375,349	1,181,704,594	44.8%	-3.4%	-3.9%	-1.4%
Katılımcı EYF	30.04.2013	914,693	1,424,739,112	24.3%	-8.9%	-9.5%	-2.7%
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	56,738	825,607,423	674.6%	50.0%	41.6%	28.4%
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	10,144	246,182,553	502.5%	50.8%	42.3%	29.0%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	95,592	757,140,972	469.8%	8.3%	3.5%	2.9%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	18,986	189,749,911	334.9%	8.8%	3.7%	2.3%
Dinamik Değişken EYF	24.01.2011	492,142	1,568,570,530	79.3%	6.1%	1.5%	2.9%
Katılım Dinamik Değişken EYF	10.07.2009	40,363	290,980,974	101.5%	9.7%	6.3%	3.5%
Değişken EYF	24.10.2003	39,679	577,596,598	372.7%	44.0%	37.2%	23.6%
Altın EYF	26.06.2013	86,013	850,586,579	160.3%	52.4%	43.4%	24.0%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	20,876	124,563,562	94.2%	-1.2%	-11.4%	0.8%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	36,157	335,697,229	691.5%	2.6%	-7.8%	2.7%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4,623	85,749,618	154.0%	3.7%	-6.8%	3.0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	24.52%	19.37%	9.34%
BIST 100	-2.87%	-13.33%	3.56%
BIST 30	-1.72%	-12.78%	4.95%
USD	68.64%	58.81%	31.34%
EURO	65.79%	53.93%	30.91%
Altın (TL/gr)	57.42%	45.95%	25.52%
Repo (Brüt)	15.06%	11.68%	4.70%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.10.2018 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 EYLÜL 2018

Yılın 9. ayı, Dolar Endeksi'nin 5 aylık değer kazancının duraksadığı bir ay oldu. Ayı yatay tamamlayan endeks, yılbaşından bu yana olan getirisini %3,27 seviyesinde korudu. Dolar endeksinin yatay kaldığı bu ay, Gelişmekte Olan Ülke ("GoÜ") kurlarını destekledi ve ay içerisinde %0,59'luk bir artış yaşandı. Böylece, 5 aydır aralıksız değer kaybeden GoÜ kurları yılbaşından bu yana olan değer kaybını %4,46'ya getirdi. Kurlardaki bu gelişmelerin aksine, hisse senedi piyasalarında Gelişmiş Ülke ("GÜ") endeksleri %0,39 değerlenmiş, GoÜ endeksleri ise %0,76 değer değer kaybetmiştir.

Eylül ayı, büyük merkez bankalarının faiz kararlarının gündemde olduğu bir ay oldu. Sırası ile İngiltere Merkez Bankası ("BoE"), Avrupa Merkez Bankası ("AMB") ve Amerikan Merkez Bankası ("FED") kararları ay içerisinde açıklandı. Yatırımcıların özellikle FED toplantısında faiz artış beklentisi bulunuyordu. FED üyelerinin daha önce paylaştıkları öngörülerinde 2018 yılı için 4 faiz artışına yer verilmişti. Buna paralel olarak, Eylül toplantısında bir kez daha faiz artışına gidildi ve 4. faiz artışı için Aralık ayına işaret edildi. 2019 yılı için ise medyan beklentisi 3 adet olmakla beraber, 2-3-4 adet artış için üyeler arasında görüş ayrılığı bulunuyor.

Ekonomik beklentiler tarafında ise 2019 yılı için beklentiler yukarı yönlü güncellendi. Bu durum, gündemi meşgul eden "Ticaret Savaşları" konusunun henüz ABD'nin GSYH büyümesine zarar verecek noktaya gelmediğine işaret etmekte.

Yurt içinde de takvimin yoğun olduğu bir dönem yaşadık. Ay başında beklentilerin üzerinde açıklanan Ağustos enflasyonu ile birlikte yıllık veri %17,90'a geldi. TCMB, fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın, döviz kurundaki hareketin etkisiyle birlikte fiyat artışlarının genele yayılması sebebi ile güçlü bir parasal sıkılaştırmaya gitti.

Buna göre, haftalık repo faizi %17,75'ten %24'e yükseltildi. Paylaşılan notta, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasında sıkı duruşun süreceği vurgulandı. Yapılan bu faiz artırımı sonrasında ana fonlama kanalı tekrar haftalık repo faizi olarak belirlendi ve böylece sadeleşme ruhuna geri dönmüş oldu.

TCMB, ekonomik aktivite tarafında ise iç talepteki yavaşlamada hızlanma görüldüğü yorumunda bulundu. Dış talep ise gücünü koruyor. Ay içerisinde 2. çeyrek GSYH büyümesi ise %5,2 olarak beklentilere paralel olarak açıklandı. Büyümenin detaylarına bakıldığında, çeyreklik büyümede net ihracat kalemi haricinde pozitif katkı veren bir kalem bulunmuyor. Bu durum, ekonomide dengelenme sürecinin yaşandığına işaret ediyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 20 Eylül tarihinde Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıkladı. 2019-21 yıllarını kapsayan programda ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulandı. Programda 2018 yılında GSYH büyümesi %3,8 olarak öngörülürken, 2019 yılında %2,3'e gerileyip orta vadede %5 seviyesine gelmesi bekleniyor. Tüketici enflasyonunda ise 2018 yılının %20,8 ile bitmesi beklenirken, önümüzdeki yıllarda kademeli olarak azalarak orta vadede %6 olması öngörülüyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Eylül ayına 92,7 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 91,7 seviyesine kadar geriledi ve ayı %7,8 değer kazancı ile 99,9 bin seviyesinden tamamladı. Böylece yılbaşından bu yana olan toplam değer kaybı %13,33 seviyesine geldi. Yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin, yılın ilk yarısına göre daha zayıf olacak olması, şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratacaktır. Bu durumun da endeks üzerinde etkili olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

Tahvil Piyasası: Faizler, Eylül ayında verim eğrisinin kısa tarafında yükselmeye devam ederken, uzun tarafta aşağıya geldi. 2 yıllık basit faiz 121 baz puan yükselerek %24,34 olurken, uzun taraf ise 351 baz puan aşağı gelerek %17,18 ile ayı tamamladı. Enflasyonun genele yayılmış olması ve maliyet tarafındaki baskıların artmaya devam etmesi, enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Bu durumun da verim eğrisi üzerindeki baskısını sürdürmesi beklenebilir.

Döviz Piyasası: FED'in toplantılarında vurguladığı kademeli faiz artırımlarının devam edecek olması ve ABD ekonomisinin kuvvetli büyümesini sürdürüyor olması, önümüzdeki dönemde ABD Doları'nın değerlenmeye devam edeceğine işaret ediyor. Yurt içinde ise TCMB'nin güçlü bir sıkılaştırmaya gitmiş olması ve TL'nin oynaklığının Ağustos'ta görülen yüksek seviyelerden tekrar Mayıs-Haziran seviyesine gerilemiş olması TL üzerindeki baskıyı bir miktar azalttı.

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.

FON BİLGİLERİ

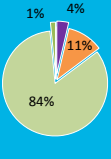
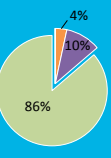
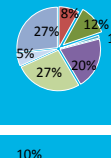
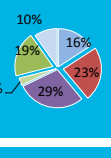
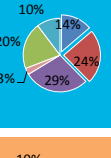
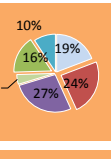
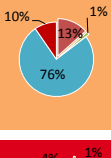
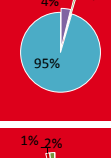
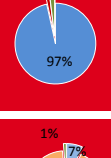
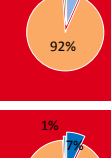
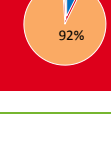
Para Piyasası EYF	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Temkinli Değişken EYF	Katılım Standart EYF	Katılım Katkı EYF	Borçlanma Araçları EYF	Borçlanma Araçları Grup EYF	Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	Standart EYF	Katılım EYF	Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Değişken EYF	Dengeli Değişken EYF	Dengeli Değişken Grup EYF	Dinamik Değişken EYF	Katılım Dinamik Değişken EYF	Altın EYF	Sınırlı Sırlılık Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi EYF	Hisse Senedi Grup EYF
-------------------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------	------------------------	-----------------------------	---	--------------	-------------	---------------------------------	--------------------------------------	--------------	----------------------	---------------------------	----------------------	------------------------------	-----------	-----------------------------------	------------------	-----------------------

Minimum Risk

Maksimum Risk

■ Temkinli ■ Dengeli ■ Dinamik ■ Agresif

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EYF	Riski sevmeyen, likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımları 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.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Para Piyasaları
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Düşük risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına 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 bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Para Piyasaları
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 ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kısa dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumayı amaçlarken, uzun vadeli getiri potansiyelini 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Para Piyasaları
Katılım 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, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ünlere yatırım yapar. 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.	- Hisse - Diğer - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırıma 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.	- Hisse - Diğer - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
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 taşıması 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat (TL) - Para Piyasaları
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 taşıması 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat (TL)
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 Bonolara, 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Diğer
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 yatırımlarına 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 - Ters Repo - Hisse - Vadeli Mevduat (TL) - Kamu Kira Sertifikaları
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	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 - Diğer Oranı - Kamu Kira Sertifikaları

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Kamu 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 cinsi 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 yaparken 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 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 getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 - Tahvil/Bono - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Para Piyasaları
Kamu 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 cinsi 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 yaparken 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 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 getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 - Tahvil/Bono - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Para Piyasaları
Değişken EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksli fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riskini üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si devamlı 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 taşıdığı "kur riski"dir. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazancı fonun getirisini üzerinde etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	 - Hisse - Diğer - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Eurobond - Para Piyasaları
Dengeli Değişken EYF	Orta 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 etkilenebilir.	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.	 - Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Vadeli Mevduat (TL)
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta 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 etkilenebilir.	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.	 - Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Vadeli Mevduat (TL)
Dinamik Değişken EYF	Yüksek 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 olanaklarını sağlamaktadır.	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.	 - Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Vadeli Mevduat (TL)
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 İrasi 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 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 - Katılım Hesabı - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
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 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.	 - Kamuda Kira Sertifikaları - Hisse - Özel Sektör Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
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 büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 - Tahvil/Bono - Hisse - Diğer - 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, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 - Ters Repo - Hisse - Diğer
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, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	 - Ters Repo - Hisse - Diğer