

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2018 – 4. 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	198.365	1.549.076.389	434,2%	17,8%	17,8%	6,0%
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	01.01.2013	10.207	91.140.866	76,7%	16,4%	16,4%	7,5%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	63.803	644.050.495	194,4%	16,9%	16,9%	6,3%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	22.588	96.801.439	47,5%	10,8%	10,8%	4,7%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	58.330	149.340.586	60,3%	14,3%	14,3%	6,2%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	219.946	1.602.454.323	446,3%	4,2%	4,2%	9,9%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	28.168	271.929.697	261,2%	4,6%	4,6%	9,5%
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	8.298	22.982.953	192,8%	3,0%	3,0%	12,9%
Standart EYF	24.01.2011	362.030	1.232.518.088	55,8%	3,4%	3,4%	7,6%
Katki EYF	30.04.2013	895.711	1.643.373.010	39,6%	1,7%	1,7%	12,3%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	58.796	793.132.227	615,8%	30,9%	30,9%	-7,6%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	10.179	223.380.135	455,8%	31,3%	31,3%	-7,7%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	90.383	724.201.758	492,7%	7,7%	7,7%	4,0%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	17.471	173.683.071	356,1%	8,8%	8,8%	4,9%
Dinamik Değişken EYF	24.01.2011	476.696	1.562.962.809	82,8%	3,5%	3,5%	1,9%
Katılım Dinamik Değişken EYF	10.07.2009	39.141	281.336.953	100,9%	6,0%	6,0%	-0,3%
Değişken EYF	24.10.2003	39.604	522.575.216	338,8%	27,3%	27,3%	-7,2%
Altın EYF	26.06.2013	90.632	893.653.824	149,4%	37,4%	37,4%	-4,2%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	20.754	111.321.780	79,4%	-18,2%	-18,2%	-7,6%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	35.178	300.811.772	645,9%	-13,1%	-13,1%	-5,8%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.317	77.748.732	140,6%	-11,8%	-11,8%	-5,3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	24,52%	19,37%	9,34%
BIST 100	-20,86%	-20,86%	-8,69%
BIST 30	-19,54%	-19,54%	-7,75%
USD	40,01%	40,01%	-11,84%
EURO	33,81%	33,81%	-13,07%
Altın (TL/gr)	57,42%	45,95%	25,52%
Repo (Brüt)	18,44%	18,44%	6,06%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.01.2019 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 ARALIK 2018

Aralık ayında Dolar Endeksi (DXY) yılın geri kalanı ile karşılaştırıldığında zayıf bir performans göstermiştir. Ay içerisinde %1.1 değer kaybeden DXY, 2018'in tamamında ise %4.4 değerlenmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise DXY performansına bağlı olarak Aralık ayında %0.4 değerlenmiş, yılın tamamında ise %3.8 değer kaybına uğramıştır. Hisse senetleri için Aralık ayı oldukça kötü bir dönem olmuştur. Özellikle Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri ay içerisinde %7.7 değer kaybetmiş, böylece yıllık kaybı %10.4'e getirmiştir. GoÜ hisse senetleri ise Aralık ayında %2.9, yılın tamamında ise %16.6 değer kaybetmiştir.

2018'in son ayı büyük merkez bankalarının kararlarına sahne olmuştur. ABD'de Amerika Merkez Bankası (FED), Avro Bölgesi'nde ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantılarında önemli kararlar açıklanmıştır. ECB, Aralık ayında gerçekleştirdiği toplantısında 2015 yılında başlattığı varlık alım programını sonlandırdığını açıklamıştır. Böylece FED'den sonra bir büyük merkez bankası daha kriz döneminde alınan önlemlerin başında gelen varlık alım programını durdurmuş oldu. ECB, faiz seviyelerinde değişikliğe gitmezken, en erken artış için 2019 yaz aylarına işaret etmiştir. FED'den farklı olarak ECB henüz bilanço küçültme programına başlamayacağını, ilk faiz artırımından sonra da bilanço boyutunun korunacağını vurgulamıştır.

Bölgenin ekonomik görünümüne ilişkin ise risklerin aşağı yönlü olduğu söylenmiş ve buna paralel olarak büyüme ve enflasyon beklentileri aşağı revize edilmiştir. Atlantik'in diğer tarafında, FED yılın son toplantısında faizleri bir kez daha artırmış ve 2018 için toplamda 4 adet artış gerçekleştirmiştir. Bu artış piyasa tarafından beklenen bir gelişme idi. 2019 yılı için ise, bu toplantı öncesi 3 adet faiz artırımı öngören FED, Aralık toplantısı ile birlikte bu beklentilerini 2 adet olarak güncellemiştir. Piyasa fiyatlaması ise 2019'da faiz artırımını olmayacağı yönündedir.

2019 için yapılan aşağı revizyon ile ilgili olarak FED finansal durumdaki gelişmeler sebebi ile küçük bir düzeltme olduğunu, genel görünümde bir değişiklik olmadığını paylaşmıştır. Piyasalar, toplantıdaki mesajları şahin olarak okumuş, ABD verim eğrisi yataylaşırken hisse senetlerine satış gelmiştir. Yurt içindeki gelişmelere bakarsak, 3. Çeyrek GSYH verisi açıklanmıştır. Ekonomideki dengelenme sürecinin görülmeye başladığı bir dönemi kapsadığından verinin içeriği önem arz etmektedir. Yıllık büyüme %2.2 olarak açıklanırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyrekssel veri %1.2 daralmaya işaret etmiştir. Dış talep pozitif katkı sağlamaya devam ederken, iç talepte daralmalar görülmüştür. Cari denge pozitif açıklanmaya devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişiklik yapmamış, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun devam edeceği vurgulanmıştır.

Küresel finansal kriz sonrası büyük merkez bankalarında başlatılan varlık alım programları ile beraber piyasalara bol miktarda likidite sağlanmıştı. 2018 sonu itibari ile iki büyük merkez bankası (FED – 2014, ECB – 2018) bu genişlemeci politikayı sonlandırmış oldu.

Aralık ayı enflasyonu ise TL'nin değerlendirilmesi, vergi indirimleri ve enflasyonla topyekûn mücadele ile birlikte aylık olarak -%0.40 olarak gerçekleşmiş ve yıllık veri %20.30'a gerilemiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Aralık ayına 95.4 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 89.9 bin seviyesine kadar gerilemiş ve ayı %4.3 değer kaybederek 91.2 bin seviyesinden tamamlamıştır. Böylece BIST 100 Endeksi, 2018 yılını %20.9 değer kaybı ile noktalamıştır.

Tahvil Piyasası: Aralık ayı, faizler için pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 49 baz puan gerileyerek %18.84 olurken, uzun tarafta 10 yıllık faiz 36 baz puan düşerek %15.80 seviyesine gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Aralık ayında %1.4 değer kaybetmiş, 3 aylık değerlendirme serisini sonlandırmıştır. Cari dengenin iyileşme sürecinde olması, TL için destekleyici bir unsurdur. Kur oynaklığı ise yaz dönemine göre gerilemiş olsa da, ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir. Buradaki düşüşün tekrardan başlaması, TL için destekleyici olacaktır.

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



Minimum Risk

■ Düşük Risk ■ Orta Risk ■ Yüksek Risk ■ Çok Yüksek Risk

Maksimum Risk

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 yada mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (D/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 (D/N) faizlerle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Büyük risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları yarı ara 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	Büyük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımlar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olduğundan, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kira dönemlerinde yatırımcıların faizdeki dalgalanmalardan bir miktar kazanmay amaçlayan, uzun vadeli getiri potansiyeli de D/N faizlerin birer daha üzerinde tutulması amaçlanmaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırımlarına yönelik tercihte bulunan katılımlara sunulmak amacıyla kurulmuş düşük riskli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hissesine ve özel sektör kira sertifikalarına giren faizsiz ürünler içerir. 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 yatırımları tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet 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 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 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.	
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.	
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 yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini 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.	
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşıması 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 edilmesini olanağını 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 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 birer yansımasına neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobond 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 yatırımcısına 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 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 birer yansımasına neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobond 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 yatırımcısına 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 endekslili fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riskini üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si döviz olarak yabancı iktisadi 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 enstrimanların ağırlıklı döviz cinsinden olması, fonun taşıdığı "kur riski"dir. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazanımları 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, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımasına 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 yansımasına neden olur.	
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 yansımasına 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 yansımasına neden olur.	
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 yansımasına 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.	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 yansımasına 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 enstrimanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsli faizsiz tahvillere, yatırım stratejisine uygun olarak Katılım Sg 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 yansımasına neden olur.	
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırımını tercih eden yatırımcılar için uygundur. Ulusal ve uluslararası kuralcılara işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırımların 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 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 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 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 etkilenirken, 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 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 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 etkilenirken, 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 etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	