

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – AĞUSTOS 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	203.359	2.446.788.419	697,6%	16,4%	11,7%	1,5%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	39.816	511.533.193	345,0%	16,2%	11,1%	1,7%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	28.844	304.044.237	145,1%	17,8%	8,4%	1,6%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	195.455	581.216.394	172,3%	16,5%	8,8%	1,2%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	506.446	4.569.447.859	184,8%	18,8%	10,1%	1,5%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	37.525	496.902.769	226,9%	13,9%	8,9%	0,8%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	145.119	934.026.834	711,1%	10,7%	5,9%	1,9%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	19.136	215.553.604	446,8%	11,2%	6,1%	1,9%
Standart EYF	24.01.2011	265.667	1.086.494.744	131,0%	13,2%	4,1%	2,4%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.190	21.974.909	332,0%	5,7%	2,7%	1,6%
Değişken EYF	24.10.2003	48.810	1.076.203.782	644,6%	20,1%	14,2%	-0,3%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	77.176	759.593.077	871,3%	24,0%	8,6%	4,9%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	11.322	163.869.787	676,6%	26,3%	10,2%	4,9%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	36.656	861.143.819	268,2%	25,4%	20,2%	0,6%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	91.048	1.876.673.984	1280,5%	25,5%	11,7%	0,0%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.776	412.585.499	996,6%	26,4%	12,2%	0,0%
Katki EYF	30.04.2013	897.663	2.840.895.893	106,3%	7,7%	-2,3%	2,8%
Altın Katılım EYF	26.06.2013	204.299	4.733.651.564	452,5%	5,2%	7,5%	-2,3%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	33.459	305.311.189	231,9%	62,1%	21,1%	4,0%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	43.128	629.835.784	1389,5%	54,1%	11,4%	6,6%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.655	152.820.584	398,9%	56,2%	12,4%	6,8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19,25%	11,65%	1,12%
BIST 100	36,48%	36,48%	5,68%
BIST 30	31,11%	-2,91%	5,83%
USD	13,35%	11,93%	-1,30%
EURO	12,54%	7,75%	-1,85%
Altın (TL/Gr)	7,16%	66,48%	-2,56%
Repo (Brüt)	18,28%	12,86%	1,57%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.09.2021 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 AĞUSTOS 2021

Enflasyon: Ağustos ayı aylık tüketici enflasyonu %1.12 ile %0.70'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %19.25'e yükselmiş oldu. Genel beklenti Eylül-Ekim aylarında mevcut yıllık artış oranlarının devam etmesi ve akabinde yılın son çeyreği içerisinde bir gerileme olabileceği yönündü. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarındaki aylık %3.18 ve lokanta hizmetlerindeki %2.27'lik artışın aylık enflasyon üzerinde etkili olduğu görülüyor. Gıda fiyatlarındaki artışı global fiyat artışları ve dünya genelindeki kuraklık ile ilişkilendirmek mümkün. Servis sektöründeki fiyat artışını ise 1 Temmuz itibari ile Covid kaynaklı kısıtlamaların kaldırılmasına dayandırmak mümkün. Üretici fiyatları Mart ayından bu yana aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi son iki aydır biraz daha hız kesmiş durumda. Ağustos ayındaki aylık %2.77 artış ile yıllık artış %45.6 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçiş Eylül ve Ekim aylarında da devam edebilir. Ancak üretici fiyatlarındaki maliyet artışı da Eylül ayından itibaren yavaşlama eğilimine girebilir. Böylelikle Eylül-Ekim döneminde yıllık TÜFE artışında %18-19 bandında bir dengelenme, sonrasında ise kademeli bir geri çekilme beklenebilir.

Emtia: Ağustos ayında Brent tipi petrol fiyatları kısmen gerileyerek ayı 71.2\$ seviyesinde tamamladı. Bir önceki ay sonuna göre %5.5 kadar olan bu gerilemeyi dönem içerisinde delta varyantının getirdiği ekonomik büyüme endişelerine bağlamak mümkün. ABD 10 yıllık faizlerindeki yatay ve düşük seyre rağmen Altın fiyatları Ağustos ayında Dolar bazında 1,814\$ ile yatay kaldı. Gram Altın da yurtdışı fiyatlarındaki yatay seyre rağmen TL'nin değer kazanması ile birlikte hafifçe geriledi. Temmuz ayı sonundaki 493TL seviyesinden hafifçe aşağıda Ağustos ayını 485TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Temmuz ayında %2.7 değer kazanan BIST-100 endeksi olumlu momentumunu genişleterek Ağustos sonunda aylık %5.7 değer kazancı ile 1,472 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %11.3 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %1.2 gibi daha sınırlı bir yükseliş gerçekleştirdi. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve gelinen fiyat seviyelerinde değerlemelerin oldukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu momentumun korunmasına imkan sağlıyor. Sanayi endeksine ise Temmuz ayında aylık bazda %4.9 gibi değer kazanımı vardı. Ağustos ayında bunun yavaşladığı görülüyor. Salgın kısıtlamalarının kaldırılmış olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını destekleyebilir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, Ağustos ayında 20 Ağustos verisine göre yabancı yatırımcıların 453 milyon \$ tutarında net hisse alımları vardı. Bu da aslında gerek ekonomik aktivitedeki toparlanma gerekse de cazip değerlemelerin hisse senedine piyasasına ilgisinin arttığını göstermekte

Tahvil - Bono Piyasası: Bir önceki aya benzer şekilde Ağustos ayında da dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile ayı %18.60 ve %17.18 seviyelerinde tamamladı. Yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı tahvil-bono piyasasında faizlerin gerilediği görüldü. TCMB Ağustos ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 23 Eylül Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Temmuz sonuna göre ele alındığında çok hafif bir gerileme kaydetti. TCMB haftalık verilerine göre 30 Temmuz haftasında %19.11 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 27 Ağustos haftasında %18.90 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da güçlü USD temasını desteklemişti. Ancak Mart sonundan bu yana gerileme eğiliminde olan ABD 10 yıllık bono faizleri Ağustos ayı içerisinde %1.20 seviyelerinin altına kadar geriledi. Temmuz ayını %1.22 seviyesinden tamamladıktan sonra Ağustos ayında %1.31 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler ABD 10 yıllık faizlerini baskılamıştır. ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olmasına rağmen istihdam seviyesinin henüz arzu edilen noktanın gerisinde olmasına nedeniyle ABD Doları Ağustos ayında diğer para birimlerine karşı yatay bir performans sergiledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Temmuz ayını 92.2 seviyesinden tamamladıktan sonra Ağustos ayını 92.6 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Ağustos ayı içerisinde 1.17 seviyesinin altına girse de, kapanışı 1.1809 seviyesinde gerçekleşti.

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Ağustos ayını USD'ye karşı 8.30, EUR'ya karşı ise 9.82 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Ağustos sonu itibarı ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre %9.6 seviyesinde gerçekleşti.

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 Riskli ■ Orta Riskli ■ Yüksek Riskli ■ Çok Yüksek Riskli

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EVF	Risk seviyesi, likit enstrümanlar tercih edilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getiri menkul kıymetler ve mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 45 gündür. Fon getirisi aylık olarak günlük (Q/N) faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Reel getiri konusuna yönelik bir fondur.	Fon getirisi aylık olarak günlük (Q/N) faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir. Fon faizden genel olarak kazançlıdır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir.	
Temkinli Değişken EVF	Orta risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonoları ve sermaye piyasasındaki gelişmelerden olabildiğince çok kazanmayı ve enflasyonu karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Fon faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir.	
Katılım Standart EVF	İlişkiyel emeklilik sisteminin bir aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizli yatırım araçları arasında yüksekli tercih eden katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Fon faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir.	
Katılım Katkı EVF	Faizli yatırım tercih eden katılımcılara katılımları karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarını değerlendirilerek amaçlanmaktadır. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Fon faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir.	
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EVF	Orta düzeyde risk alabilen, piyasasındaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli sonuçlar karşısında çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Fon faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir.	
Katılım Değişken EVF	Faizli yatırım tercih eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Aylık ve () içinde anı içinde değişim gösterir. Fon faizden ya da diğer yollarla elde edilmektedir.	
Borçlanma Araçları EVF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyonu üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Fon portföyünde orta-uzun vadeli tahvil/bonoların olmasının nedeniyle faiz dağılımlarının, fon faizden () içinde anı içinde değişim gösterir.	
Borçlanma Araçları Grup EVF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyonu üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadehi ortalama 180 gün ağırlığındadır. Ortalama vade süreleri, fon () içinde anı ve sert çekiliş oynanmış yapıdadır. Çok dönemli olarak yatırımcılar farklı dağılımların bir miktar sermaye araçları, uzun vadeli getiri potansiyeli de Q/N faizden kısa daha üzerinde kazanmayı amaçlamaktadır.	Fon portföyünde orta-uzun vadeli tahvil/bonoların olmasının nedeniyle faiz dağılımlarının, fon faizden () içinde anı içinde değişim gösterir.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların yatırımını yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağın da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senedinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
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 ajrıklık ortalama vadesi 730 günden fazla olacak şekilde Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvil ve Hazine Bonolarına, fon portföyünün en az %80'i olacak şekilde yer vererek ajrıklık olarak faiz getirisi elde etmektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkiler.	
Değişken EYF	Fon döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen katılımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz alması, döviz cinsi tahvil/bonoları ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrümanları bulunduğu için faiz ve döviz getirisi fona eş zamanlı yansır. T.C'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazanç fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatına (+) ve (-) yünde etkiler.	
Dinamik Değişken Grup EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmalarla 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 taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Dinamik Değişken EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmalarla 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 taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıkları arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde taşıdığı piyasa kullarına göre temel olarak gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlar, döviz tevdiat kağıtları ve altın gibi döviz cinsi enstrümanlara yatırım yapmayı hedefler.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşıması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ajrıklık olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondun ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine berrak 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 yüksek 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 fiyatına (+) ve (-) yünde etkiler. Piyasada yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ajrıklık olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondun ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine berrak 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 yüksek 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 fiyatına (+) ve (-) yünde etkiler.	
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak denetçilik devlet katkısı yararlanarak değerlendirilmesi amaç ile kurulmuştur. Ajrıklık olarak portföyünde tahvil ve bono piyasasında yatırım yapar. Yatırımlarına ajrıklık olarak orta-uzun vadeli hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağın da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senedinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Altın Katılım EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve fiziki para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Üstünlük ve uluslararası konulara önem veren altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak, 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 hisse senedi tercih eden, büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden 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 eden, büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden 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 eden, büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı ve iç talep gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	