

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – AĞUSTOS 2020

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	178.071	1.491.974.465	585,1%	10,7%	5,8%	0,6%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	46.094	567.735.751	283,0%	13,2%	6,5%	0,3%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	26.216	219.453.915	108,1%	23,1%	10,9%	-0,9%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	114.047	410.276.236	133,7%	25,5%	11,7%	-0,7%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	484.281	3.937.651.619	139,8%	14,5%	7,1%	1,4%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	37.709	433.175.406	186,9%	25,8%	13,1%	0,4%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	70.814	668.777.948	683,4%	13,1%	3,9%	0,0%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	12.440	150.311.048	515,1%	14,6%	4,7%	0,3%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	162.251	1.141.133.528	632,7%	17,7%	5,2%	-1,0%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	22.586	240.925.283	391,9%	18,9%	5,7%	-0,9%
Standart EYF	24.01.2011	288.852	1.130.275.903	104,0%	14,2%	2,3%	-2,0%
Değişken EYF	24.10.2003	39.418	830.276.473	520,0%	24,5%	19,1%	5,4%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.509	23.718.264	308,5%	23,5%	4,3%	-1,5%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	16.941	330.352.842	193,6%	47,1%	39,9%	9,3%
Diş Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	74.745	1.557.815.724	999,5%	34,2%	22,0%	8,1%
Diş Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12.907	367.591.581	767,3%	35,7%	22,8%	8,4%
Katki EYF	30.04.2013	834.744	2.455.664.986	91,6%	20,7%	2,4%	-2,7%
Altın EYF	26.06.2013	167.741	4.332.054.940	425,5%	60,7%	59,5%	5,5%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	11.078	73.356.348	104,8%	4,2%	-11,3%	-2,9%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	35.555	410.174.255	866,7%	13,2%	-6,1%	-3,4%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.391	102.425.508	219,4%	15,0%	-4,9%	-3,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,77%	7,29%	0,86%
BIST 100	11,52%	-5,74%	-4,29%
BIST 30	1,07%	-12,74%	-3,82%
USD	26,01%	23,34%	5,61%
EURO	35,52%	31,02%	7,12%
Altın (TL/gr)	56,25%	55,36%	3,28%
Repo (Brüt)	11,90%	6,52%	0,75%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.09.2020 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 2020

Ağustos ayında Dolar Endeksi'nde %0.94 değer kaybı, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarında %1.0 değer artışı yaşandı. Hisse senetleri tarafında ise GOÜ Ağustos ayında %1.8 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%1.2 seviyesine yükseltirken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %6.6 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %4.1'e getirdiler.

COVID-19 salgını endişeleri artmaya devam ediyor. Bir süredir ABD'deki vaka artış hızı gündemi meşgul ederken, son dönemde Avrupa'da da vaka sayılarının arttığı görülmekte. Ekonomilerin tekrar açılmaya çalıştığı bu dönemde bazı ülkelerin tekrar tedbir uygulamalarına başladıkları görülmektedir, tüm bu gelişmelerin piyasalarda ikinci dalga riskini canlı tuttuğu söylenebilir.

Ayın en önemli gelişmesi, bu yılki Jackson Hole toplantısında yaşandı. Powell'ın yaptığı açıklamalar bir nebze beklentiler dahilinde olsa da zamanlama olarak piyasalarda sürpriz etkisi yarattı. Verim eğrisi kontrolü, negatif faiz, ortalama enflasyon hedeflemesi gibi çeşitli beklentiler ışığında başlayan Jackson Hole toplantısında FED Başkanı Powell, önümüzdeki dönemde ortalama %2 enflasyon hedefleneceğini belirtti. Bu durum, faizlerin tahminlerden daha uzun süre düşük seviyelerde seyredeceğini ima ederken, enflasyonun da %2'nin üzerine çıkmasına izin verileceği anlamına geliyordu. Açıklama sonrasında ABD'de verim eğrisinin uzun tarafında yukarı yönde hareketler gözlemlendi.

Ağustos ayı yurt içinde de yoğun geçen bir dönem oldu. Ay başında Temmuz ayı enflasyon verisi ve öncü göstere olarak takip edilen PMI verisi açıklandı. Beklentilerden daha iyi açıklanan aylık enflasyon ile birlikte yıllık veri %12.62'den %11.76'ya geriledi. PMI verisi ise bir önceki aya göre iyileşme kaydederek genişleme sinyali vermeyi sürdürdü. TCMB'nin ay içerisinde gerçekleştirdiği PPK toplantısında haftalık repo faizini değiştirmemesine karşın bazı likidite önlemleri uygulamaya alındı. Sıkılaştırma yönünde atılan bu adımlar ile birlikte geleneksel yöntemli repo ihaleleri kullanılmaya başlanarak ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yükseltildi ve ayın sonuna gelindiğinde fonlama maliyeti %10'un üzerine geldi.

Ayın son gününde açıklanan ikinci çeyrek GSYH verisinde ise tüm dünyada olduğu gibi Türkiye’de de daralma görüldü: GSYİH bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9.9 küçüldü.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ağustos ayına 1.140 seviyesinden başlayıp ay içerisinde 1.034 - 1.127 arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 1.079 seviyesinden -%4.3 değer kaybıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Ağustos ayında verim eğrisi boyunca yükselişler yaşandı. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 203 baz puan yükselerek %13.21 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 77 baz puan yükselişle %13.53 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: İma edilen kur oynaklığının dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam ettiği Ağustos ayında Türk Lirası, ayı %4.8 değer kaybıyla tamamladı.

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	Risk seymeyen, 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 (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 - Para Piyasaları - Finansman Bonusu - Vadeli Mevduat
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonoları yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olduğundan, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kriz dönemlerinde katılımcıların faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korunması 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 - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Finansman Bonusu - Türev Araçları - Kamu Dış Borçlanma - Vadeli Mevduat
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş orta 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 yapar. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisi uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	- Hisse - Kamu Kira Sertifikaları
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırıma tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrümanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisi uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	- Hisse - Kamu Kira Sertifikaları
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, piyasadaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli sınırlar içerisinde çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükseltiler 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükseltiler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Para Piyasaları - Vadeli Mevduat - Fon Katılma Belgesi
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırıma tercih eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsli Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Dolan cinsli faizsiz tahvillere, yatırım stratejisi uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükseltiler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	- Hisse - Katılım Hesabı - Katılım Kira Sertifikaları - Tahvil/Bono - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Para Piyasaları - Vadeli Mevduat
Dengeli Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenebilir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükseltiler 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 - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Para Piyasaları - Vadeli Mevduat - Fon Katılma Belgesi
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyümeye odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenebilir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükseltiler 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 - Finansman - Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler - Vadeli Mevduat - Türev Araçları - Kamu Dış Borçlanma Araçları
Borçlanma Araçları EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma - Finansman
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma - Finansman

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçhinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Finansman Bonusu
Değişken EYF	Fon döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen katılımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz almaz, döviz cinsi tahvil/bonolara ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrümanları bulunduğu için faiz ve döviz getirisi fonu eş zamanlı yansıtır. TL'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 fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Finansman - Eurobond - Döviz
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 ortalaması 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Yabancı Bono
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde değişken piyasa koşullarına göre temel olarak gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobond'lar, döviz tevdiat hesapları ve altın gibi döviz cinsi enstrümanlara yatırım yapmayı hedefler.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşınması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Yabancı Hisse - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Döviz - Eurobond - Döviz
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve yüksek 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, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğrudan ilişkilidir. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılarken öncelikle Eurobond 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 Eurobond yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımaya 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 cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/olarak yansımaya neden olur.	- Ters Repo - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Vadeli
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve yüksek 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, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğrudan ilişkilidir. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılarken öncelikle Eurobond 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 Eurobond yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımaya 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 cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Ters Repo - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Vadeli Mevduat
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacıyla ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşınması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yükselir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırımı tercih eden yatırımcılar için uygundur. 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.	- Kamusal Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında ağırlıklı olarak BIST 100 endeksinin Endeksi'ndeki hisse senetlerini tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getirisi 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.	- Ters Repo - Hisse - Döviz
Hisse Senedi EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getirisi 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 getirisi 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.	- Ters Repo - Hisse
Hisse Senedi Grup EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getirisi 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 getirisi 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.	- Ters Repo - Hisse