

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EYLÜL 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	24.10.2002	190.075	2.468.759.463	708,9%	17,1%	13,3%	1,4%
Teminili Değişken EYF	15.10.2004	39.515	513.958.941	351,3%	16,1%	12,7%	1,4%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	28.899	303.330.008	145,9%	17,5%	8,7%	0,3%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	200.207	585.600.612	174,9%	17,3%	9,9%	1,0%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	513.435	4.611.268.974	188,6%	18,2%	11,6%	1,3%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	37.497	501.092.867	230,3%	15,5%	10,0%	1,0%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	150.183	958.844.742	712,5%	9,0%	6,1%	0,2%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	19.263	212.787.408	447,2%	9,1%	6,2%	0,1%
Standart EYF	24.01.2011	265.369	1.084.147.603	131,0%	10,6%	4,1%	0,03%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.182	22.004.418	334,0%	4,6%	3,2%	0,5%
Değişken EYF	24.10.2003	53.918	1.185.369.270	681,7%	20,6%	19,9%	5,0%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	74.471	728.409.454	866,6%	19,5%	8,1%	-0,5%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	10.835	161.124.253	673,7%	21,9%	9,8%	-0,4%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	41.668	938.738.895	277,7%	26,8%	23,4%	2,6%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	90.711	1.905.672.113	1326,7%	24,0%	15,5%	3,4%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.718	424.491.398	1033,8%	24,7%	16,0%	3,4%
Katki EYF	30.04.2013	905.010	2.809.145.368	102,9%	2,6%	-3,9%	-1,6%
Altın Katılım EYF	26.06.2013	209.316	4.794.272.332	464,9%	7,0%	9,9%	2,2%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	30.546	284.675.270	231,5%	52,6%	20,9%	-0,1%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	47.098	633.633.199	1356,5%	42,4%	9,0%	-2,2%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	5.156	156.787.420	388,3%	44,4%	10,0%	-2,1%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19,58%	13,04%	1,25%
BIST 100	22,80%	22,80%	-4,46%
BIST 30	17,25%	-8,00%	-5,24%
USD	14,53%	19,67%	6,91%
EURO	13,32%	12,91%	4,79%
Altın (TL/gr)	6,39%	70,19%	2,23%
Repo (Brüt)	19,07%	14,61%	1,55%

İlgili tablo, rapor versisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.10.2021 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.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ EYLÜL 2021

Enflasyon: Eylül ayı aylık tüketici enflasyonu %1.25 ile %1.27'lik piyasa beklentisine paralel olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %19.58'e yükselmış oldu. Genel beklenti Eylül-Ekim aylarında mevcut yıllık artış oranlarının devam etmesi ve akabinde yılın son çeyreği içerisinde bir gerileme olabileceği yönünde. Alt kalemlere bakıldığında üç kalemin enflasyon üzerinde etkili olduğu göze çarpıyor. Bunlar %2.34 aylık artış ile Konut, %3.33 artış ile Ev Eşyası ve %5.15 artış ile Eğitim oldu. Konut arzındaki daralmanın kira ve konut fiyatları üzerinde etkili kalmaya devam ettiği görülürken, emtia fiyatlarındaki artışın da ev eşyası fiyatları üzerinde etkili olduğu söylenebilir. Eğitim tarafındaki artış ise mevsimsellik ile açıklamak mümkün. Okula dönüş döneminin fiyat artışlarında etkili olduğunu görüyoruz. Gıda fiyatlarındaki aylık %0.50 artış ise bu alanda bir yumuşama eğilimine işaret ediyor. Üretici fiyatları Mart-Haziran dönemindeki aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi son üç aydır hız kesmiş durumda. Eylül ayında aylık %1.55 artış ile yıllık artış %44.0 olarak gerçekleşmiştir. Selgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi Ekim ayında da devam edebilir. Ancak üretici fiyatlarındaki artışın yavaşlamış olması yılın kalan son çeyreğinde TÜFE'nin kademeli olarak geri çekilmesine imkan sağlayabilir.

Emtia: Global ekonomilerde büyüme hızındaki ivme kaybına rağmen Eylül ayında Brent tipi petrol fiyatları %10.6 gibi sert bir yükseliş ile ayı 78.8\$ seviyesinde tamamladı. ABD 10 yıllık faizlerindeki yükselişe bağlı olarak ise Altın fiyatları Eylül ayında Dolar bazında %3.1 değer kaybederek 1,757\$ seviyesinde bir kapanış gerçekleştirdi. Gram Altın da yurtdışı fiyatlarındaki düşüşe rağmen Ağustos ayı sonundaki 485TL seviyesinden hafifçe yükselerek Eylül ayını 502TL seviyesinde tamamlamıştır

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ağustos ayında %5.7 değer kazanan BIST-100 endeksi Eylül ayında bu olumlu momentumu sürdüremedi ve Eylül sonunda aylık %4.5 değer kaybı ile 1,406 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %8.0 değer kaybederken, sanayi endeksi ise %3.5 gibi daha sınırlı bir gerileme gösterdi. Eylül ayı son haftası içerisinde açıklanan bankacılık sektörü Ağustos ayı rakamları yüksek kar momentumunun korunduğunu gösterirken geline fiyat seviyelerinde değerlemelerin oldukça cazip olması bankacılık sektörü hisselerinde olumlu momentuma imkan sağlayabilir. Gerek sanayi üretimi gerekse de PMİ'lar ile desteklenen iyi bir üçüncü çeyrek performansı sanayi endeksi için destekleyici nitelikte. İşlem hacimlerinin yaz başına göre kısmen arttığı pay piyasasında, Eylül ayında 24 Eylül varisine göre yabancı yatırımcılar 171 milyon \$ tutarıda net hisse alımı gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık ve 10 yıllık bono faizleri sırası ile Eylül ayını %18.20 ve %18.64 seviyelerinde tamamladı. TCMB'nin 23 Eylül tarihindeki 100 baz puanlık faiz indirim kararının ardından kısa vadeli faizlerin gerilediği, uzun vadeli faizlerin ise yükseldiği ve getiri eğrisinin normalleştiği görüldü. Mayıs ayından bu yana yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı ve yaklaşık 1.4 milyar \$'lık fon girişinin olduğu tahvil-bono piyasasında Eylül ayında 61 milyon \$ gibi sınırlı bir net yabancı pozisyonu azalışı gerçekleşti. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 21 Ekim Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Ağustos sonuna göre ele alındığında kısmen geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 27 Ağustos haftasında %18.90 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 24 Eylül haftasında %18.96 olarak açıklandı. Ancak Eylül son haftası içerisinde bankaların TCMB faiz indirimine paralel olarak mevduat faizlerini de aşağı yönlü fiyatladığı görüldü.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da global ölçekte güçlü USD temasını destekledi. ABD 10 yıllık bono faizleri Ağustos ayını %1.31 seviyesinden tamamladıktan sonra Eylül ayında %1.49 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Özellikle 22 Eylül'deki FED toplantısında varlık alımlarında azalışa gideceğini daha net olarak belirtmesinin ardından 10 yıllık faiz yükselme eğilimine girdi. Bununla birlikte, bir önceki ayın aksine, global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyrin de enflasyon beklentilerinin biraz daha katılaşmasına neden oldu. ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olması ve faizlerdeki yukarı yönlü seyre bağlı olarak ABD Doları Eylül ayında diğer para birimlerine karşı değer kazandı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Ağustos ayını 92.6 seviyesinden tamamladıktan sonra Eylül ayını 94.2 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Eylül ayı içerisinde 1.19 seviyesine kadar yaklaşırsa da, kapanışı 1.1580 seviyesinde gerçekleşti.

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Eylül ayını USD'ye karşı 8.87, EUR'ya karşı ise 10.20 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Eylül sonu itibari ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre %15.5 seviyesinde gerçekleşti.

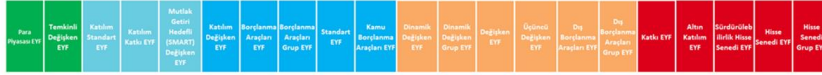
Yatırım Önerisi:

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, internet 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	Risk almeyen, likid enstrümanlar tercih eden, sabit getiri menkul kıymet yada menkul yatırımların tarafında tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (GN) faizden parçat olup, fon kurları genel olarak istikrarlıdır. Dövizlerle (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim görülmemektedir. Reel getirisi korumaya yönelik bir fondur.	Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (GN) faizden parçat olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dövizlerle (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim görülmemektedir.	
Temkinli Değişken EYF	Riskli risk almeyen, likid enstrümanlar tercih eden, sabit getiri menkul kıymet yada menkul yatırımların tarafında tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmasından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kırı dönerimlerinde yatırımların faizli/dövizli dalgalanmalarından bir miktar korunması amaçlanarak, uzun vadeli getiri potansiyeli de GN faizden biraz daha yüksek tutulmuş amaçlanmaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriy aşamada herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizli yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kuruluşu orta riskli bir fondur. Hazine Müsteferliği tarafından ihraç edilen faizli iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizli ürünlere yatırım yapar. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Katkı EYF	Faizli yatırımları tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenen devlet katkısı tutarından değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST'te işlem gören, T.C. Hazine Müsteferliği tarafından ihraç edilen Kira sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizli enstrümanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizli borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, piyasadaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli sınırlar içerisinde optimize etmek 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 getirisine edilemesi 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 yansımaya neden olur.	
Katılım Değişken EYF	Faizli yatırımları tercih eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteferliği veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsisi Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizli enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsisi faizli tahvillere, yatırım stratejisine 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 yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
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.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen 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.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan yatırımcı beklenmesi yatırıma yüklenmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, sabit getiri/ menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisini beraberinde getirmeye getirisini elde edilemesi olanağına da sahiptir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Kamu Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fonun yatırım amacı fon portföyünün aylık getirisi ortalama vadede 730 günden fazla olacak şekilde Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvil ve Hazine Bonolarıdır. Fon portföyünün en az %80'i olacak şekilde yer vererek ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektedir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Değişken EYF	Fon döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen yatırımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobono'lara yer verir. Fon nakit olarak döviz alması, döviz cinsi tahvil/bonolar ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrimanları bulunduğu için faiz ve döviz getirisi fona eş zamanlı yansır. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazancı fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolar nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dinamik Değişken Grup EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımları karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansmasına 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 faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkilidir.	
Dinamik Değişken EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımları karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansmasına 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 faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkilidir.	
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımcıların döviz getirisi tercih eden, yurt dışı ve yurt içi özel varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazançları uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen yatırımcıların 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 enstrimanlara yatırım yapmayı hedefler.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi piyasasından kaynaklı kurdaki ve hisse senedi dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobono'lara 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 Eurobond'ların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yaparken öncelikli Eurobond ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi 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 getirisi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolarından oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobono'lara 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 Eurobond'ların dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yaparken öncelikli Eurobond ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi 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 getirisi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolarından oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Katkı EYF	Yatırımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı yatırımlarını değerlendirmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşıması nedeniyle dış borçlanma üzerinde gelişimi sağlıyarak yurtdışı dövizden getirisini yakalar. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisini beraberinde getirmeye getirisini elde edilemesi olanağına da sahiptir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Altın Katılım EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanan yatırımcıların ve faizci para piyasası piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Üstünlük ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapıp, bundan dolayı kur riski taşımaktadır.	İçerdiği döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergilerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih eden yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansmasına neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenebilir.	Yüksek getirisi potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarıya net ihracat gibi makroekonomik göstergelerin iyileşmesi dönemlerinde borsada olası yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergilerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih eden yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansmasına neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenebilir.	Yüksek getirisi potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarıya net ihracat gibi makroekonomik göstergelerin iyileşmesi dönemlerinde borsada olası yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi Grup EYF	Yüksek risk alabilen, ekonomik göstergilerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih eden yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansmasına neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilenebilir.	Yüksek getirisi potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarıya net ihracat gibi makroekonomik göstergelerin iyileşmesi dönemlerinde borsada olası yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	