

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EKİM 2019

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklük (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	185.160	1.884.641.167	535,0%	23,5%	18,9%	1,2%
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	01.01.2013	11.844	93.740.593	105,3%	22,4%	16,2%	1,4%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	52.883	630.157.233	249,8%	23,8%	18,8%	1,3%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	22.084	131.949.264	76,7%	25,4%	19,8%	2,0%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	63.349	224.394.621	95,9%	29,5%	22,2%	2,2%
İkinci (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	473.143	2.582.692.807	116,0%	22,9%	18,2%	1,1%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	35.195	310.489.292	134,5%	19,6%	16,8%	1,4%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	82.959	758.920.179	608,4%	24,7%	19,5%	-0,7%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	14.794	158.160.050	450,6%	26,4%	20,7%	-0,5%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	185.151	1.373.087.756	570,5%	30,7%	22,7%	2,7%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	25.443	256.958.355	346,4%	31,2%	23,6%	2,8%
Standart EYF	24.01.2011	322.621	1.206.968.829	90,5%	28,6%	22,3%	1,6%
Değişken EYF	24.10.2003	39.904	657.740.895	400,0%	14,1%	14,0%	1,5%
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.812	24.192.363	274,7%	39,5%	28,0%	3,3%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	61.838	1.063.005.957	740,4%	18,0%	17,4%	2,0%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12.771	269.678.166	557,6%	18,9%	18,3%	2,2%
Katki EYF	30.04.2013	836.384	2.145.668.126	76,7%	38,1%	26,6%	2,4%
Altın EYF	26.06.2013	128.174	1.727.904.055	214,2%	27,2%	26,0%	2,0%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	13.153	83.653.101	100,8%	13,5%	11,9%	-6,1%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	31.151	329.179.089	778,7%	20,2%	17,8%	-5,4%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.021	83.495.859	186,7%	21,8%	19,2%	-5,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	8,55%	10,59%	2,00%
BIST 100	9,17%	7,89%	-6,25%
BIST 30	7,92%	6,14%	-7,04%
USD	3,82%	8,09%	1,14%
EURO	2,15%	5,45%	3,31%
Altın (TL/gr)	27,41%	26,65%	1,09%
Repo (Brüt)	24,85%	20,04%	1,36%

İlgili tablo, rapor versiyası Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.10.2019 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 EKİM 2019

Dolar Endeksi (DXY), Ekim ayındaki %2.0 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana getirisini %1.2'ye yükseltmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.9 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana getirilerini %1.5'e yükseltmiştir. Hisse senetleri için de benzer bir görüntü vardır. Ekim ayında %4.1 değerlendirilerek, GoÜ hisseleri yılbaşından bu yana getirilerini %7.9'a yükseltmişlerdir. Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %2.5 değerlendirilerek yılbaşından bu yana getirilerini %18.6'ya yükseltmişlerdir. Ekim'in son günlerinde hem Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) hem de Amerika Merkez Bankası'nın (FED) toplantıları aya damga vurmuştur.

ECB'de Mario Draghi dönemi sona ermiş, 1 Kasım 2011 tarihinde devraldığı başkanlığı IMF başkanı Christine Lagarde'a teslim etmiştir. Amerika'da ise FED faiz indirimlerine devam etmiştir. ECB, Eylül ayında açıkladığı teşvik paketi sonrasında Ekim ayı için politikada herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Son toplantısını gerçekleştiren Draghi, parasal genişleme programının limitlere ulaşmasının yakın bir zamanda olası olmadığını ve riskin düşük olduğu vurgulamıştır. Avro Bölgesi için mali genişleme ihtiyacı olduğu üzerinde durmuş, son birkaç aydır sergilediği tutumu yinelemiştir. Amerika'da ise FED faiz indirimine devam etmiş, genişlemeci politikasını sürdürmüştür.

Yıl boyunca 3 kere faiz indiren FED, yayımladıkları tutanakta değişikliğe gitmiş ve "ekonomik büyümenin devamı için gereken yapılacak" söylemini çıkarmıştır. Bu değişiklik ile faiz indirimlerini tamamladıkları sinyali verilmiştir. Önceki toplantılarda faiz indirimlerinin orta vadeli düzeltme olduğu vurgulanırken, Ekim toplantısında faiz artırımı düşünmeye yakın olmadıkları ve enflasyonda oldukça önemli artış görmeleri gerektiği paylaşılmıştır. Bu durum risk iştahı için pozitif olmuştur. Yurt içine bakıldığında, enflasyonda düşüş Eylül ayında da devam etmiştir. Aylık %0.99 olarak açıklanan veri ile birlikte yıllık enflasyon %15.01'den %9.26'ya gerilemiştir.

Yıl sonu için beklentiler Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) %12 olarak açıklanmış, TCMB enflasyon raporunda da beklenti %12'ye düşürülmüştür. TCMB, ay içerisinde haftalık repo faizini 250 baz puan indirerek fonlama faizini %14'e düşürmüştür. Makul bir reel getiri sunmayı hedefleyen TCMB, hem beklenen enflasyon hem de gerçekleşen verileri değerlendirmeye aldığını söylemektedir. Önümüzdeki 1 yıl için enflasyon beklentisi %11 seviyesinde bulunmaktadır. Dolayısıyla TCMB'den ölçülü bir indirim daha beklenebilir.

Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ekim ayına 105.3 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 94.0 - 103.9 bin arasında bir bant içerisinde işlem görmüş, ayı 98.5 bin seviyesinden %6.2 değer kaybederek tamamlamıştır.

Tahvil Piyasası: Ekim ayında verim eğrisi boyunca düşüşler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 116 baz puan düşerek %12.27 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 70 baz puan düşerek %12.45 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Ekim ayında %1.1 değer kaybetmiştir. Ay boyunca risk priminde görülen azalış, kurdaki değer artışında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstermiş, tarihsel ortalamaların altına gerilemiştir.

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 Riski ■ Orta Riski ■ Yüksek Riski ■ Çok Yüksek Riski

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EYF	Risk sevmeyen, likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet yada mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama 63 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (O/N) faizlerle paraleldir. 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 paraleldir. Fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	Tahvil/Bono: 31%, Ters Repo: 61%, Finansman Bonusu: 7%, Vadeli Mevduat: 1%
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	Düşük risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Türk Özel Sektör Borçlanma Araçlarının yeni kira 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.	Tahvil/Bono: 23%, Ters Repo: 59%, Finansman Bonusu: 8%, Vadeli Mevduat: 3%, Hisse: 6%
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kırı dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumaya amaçlayan, uzun vadeli getiri potansiyeli 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: 31%, Ters Repo: 25%, Finansman Bonusu: 14%, Vadeli Mevduat: 4%, Hisse: 9%, Özel Sektör Borçlanma Araçları: 2%, Para Piyasası: 2%
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş düşük riskli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz iç borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünlere yatırım yapar. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	Hisse: 14%, Katılım Hesabı: 10%, Kamu Kira Sertifikaları: 64%, Özel Sektör Kira Sertifikaları: 2%
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısının 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.	Hisse: 12%, Katılım Hesabı: 10%, Kamu Kira Sertifikaları: 74%, Özel Sektör Kira Sertifikaları: 4%
İkinci Değişken(SMART) 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 yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur. Ağırlıklı sabit getirili menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağın sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	Tahvil/Bono: 10%, Ters Repo: 7%, Hisse: 27%, Özel Tahvil/Bono: 18%, Eurobond: 3%, Kamu Dış Borçlanma Araçları: 1%, Para Piyasası: 2%, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler: 2%
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırımı 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 yapar. Fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları cinsli faizsiz tahvillere, yatırım stratejisine uygun olarak Katılım 50 Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine de yatırım yapabilmektedir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	Hisse: 19%, Katılım Hesabı: 19%, Kamu Kira Sertifikaları: 38%, Özel Sektör Kira Sertifikaları: 7%, Kıymetli Maden: 17%
Dengeli Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde çeşitlendirmek isteyen, büyüme 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 etkilendir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	Tahvil/Bono: 33%, Ters Repo: 8%, Hisse: 25%, Özel Tahvil/Bono: 1%, Eurobond: 3%
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde çeşitlendirmek isteyen, büyüme 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 etkilendir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	Tahvil/Bono: 10%, Ters Repo: 6%, Hisse: 34%, Özel Tahvil/Bono: 2%, Eurobond: 2%, Finansman Bonusu: 2%, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler: 2%
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 taşınması 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: 76%, Ters Repo: 12%, Hisse: 10%, Özel Tahvil/Bono: 1%, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler: 8%, Vadeli Mevduat: 1%
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 taşınması 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: 78%, Ters Repo: 8%, Hisse: 6%, Özel Tahvil/Bono: 2%, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler: 6%, Vadeli Mevduat: 2%

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkuli kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesi olanağını sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Değişken EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksli fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riski üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si devamlı olarak yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Ayrıca fon portföyünün en fazla %50'si T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Diğer yandan fonun yatırım yaptığı enstrümanların ağırlıklı döviz cinsinden olması, fonun taşıdığı "kur riski"dir. TL'nin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazancı fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	Yüksek 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.	
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 cinsli Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi 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 birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
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 cinsli Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi 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 birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşımaya 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.	
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırımı tercih eden yatırımcılar için uygundur. Ulusal ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırımda olup, bundan dolayı kur riski taşımaktadır.	İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	
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 büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getirili potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseltili trendlerinden olumlu etkilendirken, 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 büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getirili potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseltili trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getirili potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseltili trendlerinden olumlu etkilendirken, 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 büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getirili potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseltili trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getirili potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseltili trendlerinden olumlu etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	