

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MART 2022

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	172.851	1.733.834.360	771,0%	17,6%	3,5%	1,2%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	38.095	554.263.419	414,3%	24,9%	7,8%	3,4%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	30.957	389.036.191	214,8%	33,3%	15,5%	8,4%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	258.758	801.363.790	236,5%	29,0%	12,0%	5,4%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	540.921	5.089.897.795	230,6%	25,2%	9,3%	6,4%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	41.691	828.767.446	380,7%	51,7%	19,6%	11,9%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	157.304	1.139.223.245	825,1%	25,6%	13,7%	5,2%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	16.736	216.633.637	537,7%	28,2%	15,1%	6,1%
Standart EYF	24.01.2011	254.050	1.227.205.847	176,3%	30,7%	15,2%	7,82%
İkinci Borçlanma Araçları EYF*	01.11.2005	6.958	20.426.652	344,6%	11,8%	5,0%	1,4%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	62.013	887.696.847	1296,6%	60,6%	20,0%	11,4%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	9.267	209.419.154	1028,8%	62,6%	19,5%	11,3%
Değişken EYF	24.10.2003	84.426	2.466.912.859	1077,1%	66,2%	9,6%	4,8%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	86.513	3.086.683.334	2155,8%	77,7%	10,1%	6,9%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12.787	692.919.523	1688,8%	78,1%	10,3%	7,0%
Katkı EYF	30.04.2013	972.388	3.232.879.330	122,9%	21,4%	12,6%	5,5%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	54.277	1.595.794.840	488,7%	76,0%	8,2%	8,8%
Altın Katılım EYF	26.06.2013	277.782	9.459.414.290	940,6%	102,5%	16,6%	8,4%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	61.101	955.425.823	455,8%	94,0%	16,1%	12,9%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	68.594	1.254.762.449	2217,7%	78,5%	23,7%	15,4%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	6.065	290.403.341	680,4%	80,3%	24,0%	15,6%

*Garanti Emeklilik Kamu Borçlanma Araçları EYF 05.04.2022 tarihi itibarıyla Garanti Emeklilik İkinci Borçlanma Araçları EYF'ye dönüşmüştür.

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	61,14%	22,81%	5,46%
BIST 100	60,47%	60,47%	14,75%
BIST 30	73,15%	22,33%	13,30%
USD	75,80%	9,81%	5,85%
EURO	66,71%	7,95%	5,26%
Altın (TL/gr)	102,35%	213,09%	6,26%
Repo (Brüt)	18,61%	3,47%	1,20%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.04.2022 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 MART 2022

Enflasyon: Jeopolitik gelişmelerin etkisine bağlı olarak global gıda ve emtia fiyatlarında yüksek artış yaşanıyor. Bu nedenle gerek gıda gerekse de ulaştırma tarafındaki fiyat artışları Mart ayında belirginliğini koruyor. Mart ayı aylık tüketici enflasyonu %5.7 olan piyasa beklentisinin hafif altında %5.46 olarak gerçekleşti. Böylelikle 2022 yılı ilk çeyreğinde TÜFE geçen yılın aynı dönemine göre %22.8 artış kaydetmiş oldu. Mart enflasyonunda öne çıkan alt kalemler ulaştırma %13.3, eğitim %6.6 ve lokanta ve oteller %6.0 oldu. Yıllık olarak ise tüketici fiyatlarındaki artış %61.1'e yükseldi. Yıllık artışta %99.1 ile ulaştırma başı çekerken, gıda ve alkolsüz içecekler %70.3 ve ev eşyası %69.3 artış kaydetti. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %9.2 artış ile yıllık %115.0 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek yaklaşık 54 puana ulaştı.

Emtia: Rusya-Ukrayna arası sıcak savaşın başlaması ile emtia fiyatlarında rekor artışların gözlemlendiği Mart ayında, yaşanan gelişmeler ve iki ülke arası uzlaşmanın sinyallerinin gelmesi ile değer kazançlarının bir kısmını geri verdi. Brent tipi petrol fiyatları %5.7 değer kazanarak Mart ayını 106.6 \$ seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları ise Mart ayında %1.5 gibi sınırlı bir yükseliş ile ayı 1,937 \$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Şubat ayı sonundaki 849.5 TL seviyesinden yükselerek Mart ayını 913.8 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Şubat ayında %2.8 değer kaybeden BIST-100 endeksi Mart ayına yükselişle başlayarak ayı %14.8 değer kazancı ile 2,233 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %8.6 değer kazanırken, sanayi endeksi %12.3 değer kazancı ile tamamladı. Emtia ve havacılık temalı hisselerde ki değer kazançları endekse öncülük etti, Şubat ayında Rusya-Ukrayna arasındaki savaş nedeniyle negatif ayrısan hisseler de kayıplarının büyük bir kısmını telafi etti. Borsaya kote şirketlerin 2021 yılı son çeyrek finansalları kuvvetli gelirken, 2022 beklentileri de pozitif yönde geldi. Benzer durum banka hisselerinde de net bir şekilde ortaya konmasına rağmen fiyatlamada banka endeksi sanayi endeksinin gerisinde kaldı. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. 25 Mart verisine göre yabancı yatırımcılar 779 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: TCMB 17 Mart tarihinde haftalık repo faiz oranını %14,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 14 Nisan Perşembe günü gerçekleştirilecek. Jeopolitik gelişmelerin etkisine bağlı olarak artan emtia fiyatları ve yükselen enflasyon paralelinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayında bir önceki aya göre kısmen yükselerek ayı %24.96 ve %25.51 seviyelerinde tamamladı. 25 Mart verisine göre, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde Mart ayında 423 milyon \$ çıkış gözlemlendi. Mevduat faizleri ise Şubat sonuna göre ele alındığında farklı vadelerde 15-20 baz puan kadar geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 25 Şubat haftasında %17.23 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 25 Mart haftasında %17.06 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikasına 25bps faiz artırımı ile başladığı Mart ayını, Ukrayna-Rusya arası artan sıcak çatışmalar ve Rusya tarafına yapılan ekonomik yaptırımların ardından savaşın sonlanmaya ve iki ülke arasında uzlaşmaya varılacağına sinyalleri olarak Mart ayını tamamladık. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin Mart ayı başında yukarı yönlü sert yükselişlerin ardından, FED' in faiz artırımı kararı ile yükselişine devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Şubat ayını %1.83 seviyesinden tamamladıktan sonra Mart ayını %2.34 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyr, arz yönlü sıkıntılar ve enerji fiyatlarında görülen rekor artışların eklenmesi ile de gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde son yılların en yüksek enflasyon verilerinin oluşmasını sağladı. ABD Doları Mart ayında diğer para birimlerine görece pozitif bir seyr izledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Şubat ayını 96.7 seviyesinden tamamladıktan sonra Mart ayını 98.4 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Mart ayı içerisinde görece negatif seyretti, kapanışı 1.1067 seviyesinde gerçekleşti, ki bir önceki ay kapanışı 1.1219 seviyesinde idi.

Artan enflasyon rakamları doğrultusunda negatif reel faiz genişlerken, TL Mart ayında sepet kur karşısında %5.5 değer kaybı sergiledi. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Mart ayını USD' ye karşı 14,64, EUR'ya karşı ise 16,29 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

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	Riski sevmeyen, likit enstrümanları tercih eden, sabit getiri menkul kıymet yada mevduat yatırımcıları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadeleri 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.	
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadeleri ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadıgından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kriz dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumaya amaçlanan, 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.	
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 i borçlanma senetlerine, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz üranlere 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 faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırıma tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak edilecek devlet katkısı tutarlarını değerlendirmesi 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 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.	
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 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 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	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 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 taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta 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 taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	

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, sabit getirili menkullerle ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisini beraberinde sermaye getirisini 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.	
İkinci Borçlanma Araçları EYF	Orta risklidir. Fon, portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz getirisini elde etmeyi hedefler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dinamik Değişken Grup EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyle değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımlara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımalarına neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerininolumlu 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 yansımalarına neden olur.	
Dinamik Değişken EYF	Çok yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyle değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımlara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalardaki dalgalanmaların fon fiyatına yansımalarına neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerininolumlu 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 yansımalarına neden olur.	
Değişken EYF	Fon, döviz yatırımını tercih eden ve 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 yatırımları 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 kazanması fon fiyatını etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları EYF	Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkelerin 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 yapıpken öncelikle Eurobondu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine beraber yansımalarına neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım dalgalanmaları, "ülke riski"ni de piyasada faiz oranlarının değişimiyle beraber fon fiyatını etkiler.	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 yansımalarına neden olur.	
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Fon, ağırlıklı olarak T.C. Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve gördüğü talep, ihraççı ülkelerin 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 yapıpken öncelikle Eurobondu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond forumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine beraber yansımalarına neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım dalgalanmaları, "ülke riski"ni de piyasada faiz oranlarının değişimiyle beraber fon fiyatını etkiler.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi 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 taşınması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde gelişimin ağırlıkla olduğu dönemlerde getirisi yükselir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faiz getirisini beraberinde sermaye getirisini 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.	
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazanan uzun vadede yükselmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde değişen 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.	
Altın Katılım EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmaya amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırım 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 büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon fiyatını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi EYF	Fon, yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon fiyatını olumsuz etkiler.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon fiyatını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi Grup EYF	Fon, yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyümeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon fiyatını olumsuz etkiler.	Ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenebilir, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon fiyatını olumsuz etkiler.	