

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MAYIS 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	193.768	2.352.559.620	663,3%	13,4%	6,9%	1,4%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	40.883	508.183.463	324,8%	12,6%	6,1%	1,4%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	29.311	318.495.686	139,5%	19,5%	5,9%	0,6%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	185.358	551.942.170	165,9%	17,8%	6,3%	0,9%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	499.227	4.480.694.192	175,1%	18,3%	6,4%	2,1%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	38.227	505.680.220	224,7%	17,7%	8,2%	1,9%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	149.257	921.807.684	663,4%	3,7%	-0,3%	1,1%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	19.737	206.720.426	415,0%	4,4%	-0,1%	1,1%
Standart EYF	24.01.2011	265.822	1.037.593.840	119,1%	6,2%	-1,3%	1,4%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.235	21.103.257	311,2%	-1,2%	-2,2%	0,8%
Değişken EYF	24.10.2003	51.205	1.077.000.521	642,1%	27,8%	13,8%	3,7%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	74.065	720.800.362	810,1%	18,6%	1,8%	2,5%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	11.276	160.170.341	627,1%	21,1%	3,2%	2,6%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	24.086	564.133.775	255,1%	42,3%	16,0%	3,0%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	87.091	1.873.489.909	1272,3%	38,7%	11,1%	4,9%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.523	420.873.848	987,0%	39,8%	11,2%	5,0%
Katki EYF	30.04.2013	886.738	2.581.036.256	92,4%	-1,4%	-8,9%	1,3%
Altın EYF	26.06.2013	192.112	5.060.691.767	488,5%	36,6%	14,5%	10,5%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	24.314	193.381.428	207,6%	51,0%	12,2%	3,3%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	48.237	607.655.632	1287,7%	46,6%	3,8%	3,8%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	5.040	143.046.641	363,3%	48,7%	4,4%	3,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TUFE (Enflasyon)	16,59%	6,39%	0,89%
BIST 100	34,62%	34,62%	1,62%
BIST 30	22,55%	-7,92%	3,39%
USD	24,73%	14,55%	3,25%
EURO	36,77%	13,67%	4,10%
Altın (TL/Gr)	37,30%	78,68%	10,57%
Repo (Brüt)	15,23%	7,58%	1,51%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.06.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

Fon Koçu ile risk algınızı belirlemek ve buna göre fon dağılımınızı değiştirmek için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ MAYIS 2021

Enflasyon: Mayıs ayı aylık tüketici enflasyonu %0.89 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %16.59 olarak açıklandı. Genel beklenti yıllık enflasyonun Nisan-Mayıs aylarında %16-17 seviyelerine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarında Ekim ayından bu yana seyreden yüksek artış eğiliminin kırıldığı göze çarpıyor. Gıdanın haricinde giyim ve ayakkabı segmentindeki aylık %1.76'lık artış ve ulaştırma segmentindeki aylık %2.56'lık artışlar dikkat. İkinci kısmen mevsim geçişinden dolayı yeni sezon ürünleri ile açıklamak mümkün, artan maliyet enflasyonunun da katkısı olduğu düşünülebilir. Ulaştırma tarafındaki artışı ise akaryakıtta fiyat artışlarına dayandırabiliriz. Mart ayında döviz kurlarında görülen volatiliteye bağlı olarak üretici fiyatları aylık bazda Mart ve Nisan aylarında sırası ile %4.13 ve %4.34 artmıştı. Mayıs ayında da bu ivmenin korunduğu göze çarpıyor. Aylık artış %3.92 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık artış ise %38.33 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların hafiflemesi ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi önümüzdeki dönemde kısmen hız kazanabilir.

Emtia: Mayıs ayında özellikle gelişmiş ekonomilerdeki ekonomik aktivitenin salgın koşullarının yumuşaması ile birlikte toparlanma eğiliminde olması ve arz tarafındaki gelişmenin sınırlı olması ile birlikte Brent tipi petrol fiyatları 66 \$ seviyesinden 69\$ seviyesine yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizlerindeki yatay görünüme bağlı olarak Altın fiyatları Mayıs ayında yükselmiştir. Nisan ayını 1,768 \$ seviyesinden kapatan Altın, Mayıs ayını ise 1,905 \$ seviyesinde tamamlamıştır. Gram altın da yurtdışı fiyatlarındaki bu yükselişe paralel olarak Nisan ayı sonundaki 471 TL seviyesinden yükselerek Mayıs ayını 520 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Nisan ayında yatay bir performans sergileyen BIST-100 endeksi, Mayıs ayında %1.6 ile sınırlı bir artış gösterdi ve 1,420 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Uzun zamandır zayıf kalan bankacılık sektörü endeksi Mayıs ayında %6.5 artış ile önemli bir toparlanma sinyali verdi. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve geline fiyat seviyelerinde değerlemelerin olukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu bir ayırmaya imkan sağladı. Sanayi endeksi ise Mayıs ayını sınırlı bir kayıp ile %0.5 kadar ekside tamamladı. Borsaya kote şirketlerin kuvvetli gelen 1Ç21 finansal sonuçlarından destek bulmaya devam ettiği görülüyor. Salgın kısıtlamalarının hafifletiliyor olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını desteklemeye devam edebilir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin artışı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleşmişti. Ocak-Mayıs döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.77 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmiştir. Ancak Mayıs ayında sınırlı da olsa yabancı yatırımcılar hisse pozisyonlarını 190 milyon \$ kadar artırmışlardır.

Tahvil - Bono Piyasası: Mayıs ayında dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile Mayıs ayını %18.78 ve %18.61 seviyelerinde tamamladı. Getiri eğrisi bu dönemde oldukça yatay bir görünüm sergiledi. TCMB Mayıs ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 17 Haziran Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Nisan sonuna göre ele alındığında sınırlı da olsa geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 30 Nisan haftasında %18.88 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 21 Mayıs haftasında %18.85 olarak gerçekleşti.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da güçlü USD temasını desteklemişti. Ancak Mart sonundan bu yana ABD 10 yıllık bono faizleri %1.60 etrafında yatay bir hareket sergiliyor. Nisan ayını %1.65'te kapattıktan sonra Mayıs ayını %1.58 seviyesinden tamamladı. Bu doğrultuda USD, Mayıs ayında genel olarak diğer para birimlerine karşı bir miktar zayıfladı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 91.3 seviyesinden 90.0 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesi de 1.20 seviyesinden, 1.22 seviyesine yükseldi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler gerek ABD 10 yıllık faizlerini gerekse de USD'yi Mayıs ayında baskılamıştır.

TL'de ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra Mart ayında volatilite yükselmisti. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Nisan ayını kısmen değer kazanarak USD'ye karşı 8.23 seviyesinden tamamlayan TL, aylık %3.25 değer kaybı ile Mayıs ayını 8.50 seviyesinde tamamladı. EUR karşısında da Nisan ayını 9.95 seviyesinde tamamlayan TL, Mayıs sonunda 10.36 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	Hisseli olmayan, likit enstrümanlarla tercih edilen, yatırımlarında enflasyonla reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet veya medyat yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyde tutulmuş menkul kıymetlerin vadeleri ortalam 45 gündür. Fon portföy ağırlığı olarak gncn (%) 100% tahvil elips, fon fiyatları genel olarak beklenmektedir, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim olabilmekte. Reel getiri konusuna yönelik bir fondur.	Fon getiri ağırlıklı olarak gncn (%) faizlerle varlığı oluşur. Fon fiyatları genel olarak beklenmektedir, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim olabilmekte.	Tahvil/Bono Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Medyat
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadede tahvil/bondlarla yer vererek piyasada dağıtılabilirlikte yüksek kazanç elde etmeye çalışarak reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadeleri ortalam 60-90 gün aralığındadır. Ortalama vade süresi emsalinden, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kısa dönemlerde yatırımcıları farklıda dağıtılabilmekte bir miktar aktif araçlar, uzun vadeli getirisi potansiyeli de QN buzdaki daha üzerinde tutum amaçlanmaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Dolayısıyla piyasalarda yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansı.	Tahvil/Bono Hisse Özel Tahvil/Bono Finansman Bonosu Türev Araçları Kamu Kıra Sertifikaları
Katılım Standart EYF	Bireysel emeklilik sisteminin bir aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş orta-uzun vadeli bir fondur. Hazine Müsteşarlığı tarafından ifraz edilmiş hisselik hisse senetlerine, geliri ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikaları gibi diğer faizsiz ürünler yatırım yapılır. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejilerine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisselerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Dolayısıyla piyasalarda yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansı.	Hisse Katılım Hesaba Kamu Kıra Sertifikaları
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırım tercihi eden katılımcılara katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarını değerlendirilmesi amaçlı kurulmuştur. BIST'e işlem gören, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ifraz edilmiş kira sertifikaları, geliri ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrümanlara yer verilir. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejilerine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisselerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunmaktadır. Dolayısıyla piyasalarda yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansı.	Hisse Katılım Hesaba Kamu Kıra Sertifikaları
Mutlak Getirli Hedefli (SMART) Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, piyasadaki gelişmelere göre yatırımları belirli zaman çerçevesinde değiştirmeye isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaparsak düşük ve yükseltiler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansımada neden olur. Ağırlık sabiti getirisi menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasını yatırım yapması faizi getirisi beraberinde sermaye getirisini elde edilmesi olanagını sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaparsak düşük ve yükseltiler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansımada neden olur.	Tahvil/Bono Ters Repo Hisse Özet Tahvil/Bono Kamu Dış Borçlanma Aracıları Vadeli Medyat
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırım tercihi eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ifraz edilmiş ve BIST'e işlem gören Türk Lirası cinsli Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapılır. Fon, uluslararası piyasalarda ifraz edilmiş dış kaynaklı dolar cinsli faizsiz tahviller, yatırım stratejilerine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisselerine de yatırım yapılabilmektedir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaparsak düşük ve yükseltiler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaparsak dağıtılabilmekte fon fiyatına +/- olarak yansımada neden olur.	Hisse Katılım Hesaba Kamu Kıra Sertifikaları Gelir Ortaklığı Sertifikaları Kıymetli Maden
Borçlanma Araçları EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli borçlanmalar olmasına nedeniyle faiz dağıtılabilmekte, fon fiyatları (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlık olarak portföyünde tahvil/bono taşınmaz nedeniyle % borçlanma faizlerinde değişim sağlı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolar olmasına nedeniyle faiz dağıtılabilmekte, fon fiyatları (+) ve (-) yönde etkiler.	Tahvil/Bono Özet Tahvil/Bono Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Kamu Dış Borçlanma Vadeli Medyat
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli borçlanmalar olmasına nedeniyle faiz dağıtılabilmekte, fon fiyatları (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlık olarak portföyünde tahvil/bono taşınmaz nedeniyle % borçlanma faizlerinde değişim sağlı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolar olmasına nedeniyle faiz dağıtılabilmekte, fon fiyatları (+) ve (-) yönde etkiler.	Tahvil/Bono Özet Tahvil/Bono Finansman Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Kamu Dış Borçlanma

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terhiinde bulunmayan yatırımların portföyüne yatırım yapılması amaçlı kullanılmaktadır. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da menkul yatırımlarına hisse senetleri. Fonun hisse senetleri piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi oranında sermaye getirisini elde etmesini amaçlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmalarına fon fiyatları etkilidir.	- Hisse - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat
Kamu Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fonun yatırım amacı fon portföyünün aylık ajrıklık ortalama vadesi 750 günden fazla olacak şekilde Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvil ve Hazine Bonolarına, fon portföyünün en az %80'i olacak şekilde yer vererek ajrıklık olarak faz getirisi elde etmektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmalarına, fon fiyatları (+) ve (-) yünde etkilidir.	- Terc Repo - Tahvil/Bono - Yabancı Bono
Değişken EYF	Fon döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen katılımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz alması, döviz cinsi tahvil/bonolara ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrümanları bulunduğu için faz ve döviz getirisi fona eş zamanlı yansır. T.C.hin dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazanç fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmalarına ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkilidir.	- Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat
Dinamik Değişken Grup EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmalarına fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonomide ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	- Kamu Dış Borçlanma Araçları - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat - Varlık Dayalı Menkul Kıymetler - Türev Araçları - Kamu Dış Borçlanma Araçları
Dinamik Değişken EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmalarına fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonomide ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	- Kamu Dış Borçlanma Araçları - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıkları arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde gelişmiş piyasa kullarına 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 taşıması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkilidir.	- Kamu Dış Borçlanma Araçları - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat - Yabancı Hisse - Kıymetli Maden
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ajrıklık olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondlu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond formuuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine breibir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yüksek olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getirili yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmalarına ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkilidir.	- Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Türev Araçları
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, ajrıklık olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondlu ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond formuuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine breibir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobonda yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yüksek olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getirili yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmalarına ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yünde etkilidir.	- Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Türev Araçları
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak devlet katkısı yararlanarak değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Ajrıklık olarak portföyünde tahvil ve bono taşıması nedeniyle iç borçlanma finansmanı ajrıklık yünde olduğu dönemlerde getirisini yükseltir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi oranında sermaye getirisini elde etmesini amaçlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmalarına fon fiyatları etkilidir.	- Hisse - Kamu Kira Sertifikaları - Tahvil/Bono - Vadeli Mevduat
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve fazlası para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Üstünlük ve uluslararası konularla ilgili genel altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına eklenmesi olup, bundan dolayı kur riski taşımaktadır.	İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	- Kamu Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında ajrıklık olarak BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki hisse senetlerini tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net fazlar gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse - Terc Repo - Yabancı Hisse
Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senetleri tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net fazlar gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net fazlar gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse - Terc Repo
Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senetleri tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net fazlar gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net fazlar gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse - Terc Repo