

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MART 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (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	185.793	1.667.098.766	563,1%	17,7%	2,4%	0,8%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	48.930	588.335.450	265,9%	18,6%	1,7%	0,6%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	24.250	172.911.055	87,5%	21,7%	-0,1%	-1,4%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	70.905	290.485.571	111,2%	26,3%	1,0%	-0,9%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	487.032	3.437.046.353	125,3%	18,0%	0,6%	-0,6%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	36.035	349.918.827	153,9%	21,1%	0,0%	-3,1%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	76.940	699.456.412	622,5%	15,8%	-4,2%	-3,0%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	13.957	155.237.813	465,4%	17,6%	-3,7%	-2,9%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	170.981	1.239.422.874	607,1%	30,8%	1,5%	1,2%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	24.341	252.882.228	372,5%	32,3%	1,6%	1,4%
Standart EYF	24.01.2011	306.581	1.173.431.414	94,5%	24,8%	-2,4%	-1,1%
Değişken EYF	24.10.2003	44.317	722.725.357	449,3%	17,8%	5,5%	2,0%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.626	24.106.770	297,1%	44,5%	1,4%	2,6%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	10.741	119.138.985	123,0%	20,6%	6,2%	3,3%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	68.548	1.152.902.805	793,4%	18,7%	-0,9%	-3,7%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	12.949	286.804.821	599,0%	19,6%	-1,0%	-3,8%
Katki EYF	30.04.2013	824.384	2.263.281.908	80,4%	35,7%	-3,6%	-1,0%
Altın EYF	26.06.2013	151.829	2.627.865.854	287,3%	45,1%	17,5%	4,3%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	12.073	72.264.400	80,8%	-6,9%	-21,7%	-14,8%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	37.038	365.343.930	720,1%	3,2%	-20,3%	-13,9%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.504	92.256.878	169,4%	4,7%	-19,8%	-13,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,86%	2,29%	0,57%
BIST 100	-4,41%	-21,66%	-15,43%
BIST 30	-9,15%	-23,08%	-15,45%
USD	16,72%	10,60%	5,52%
EURO	14,12%	8,23%	5,12%
Altın (TL/gr)	46,56%	17,86%	4,70%
Repo (Brüt)	18,96%	2,71%	0,85%

Açıklanan veriler, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.04.2020 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.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2020

Dolar Endeksi (DXY), Mart ayındaki %0.9 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %2.8'e yükseltti. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %3.5 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini -%6.0'ya düşürdü. Hisse senetleri tarafında, GoÜ Mart ayında %15.6 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%23.9'e, Gelişmiş Ülkeler ise aynı dönemde %13.5 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%21.4'e düşürdü. Şubat ayının son haftasında Avrupa'da etkilerini artırmaya başlayan COVID-19 virüsü, piyasalara oldukça sert satışlar getirmişti. Mart ayında da virüsün hızla yayılmaya devam etmesiyle birlikte, piyasalardaki satış baskıları devam etti. Virüsün görüldüğü yerlerde hükümetler sosyal hayatı kısıtlayıcı önlemler aldı, bir çok iş yeri kapandı.

Bu dönemde ekonomi üzerindeki etkileri hafifletmek adına tüm dünyada hem mali hem de parasal genişleyici adımlar atıldığını gördük. İlk adım, ayın henüz ilk günlerinde FED tarafından atıldı. G7 toplantısı sonrasında olağanüstü toplanan FED, faizleri 50 baz puanı aşağı çekti. Basın toplantısında risklerin önemli ölçüde arttığı vurgulandı ve yapılan bu hamlenin koordineli küresel bir hareket olduğu paylaşıldı. Fakat FED'in bu adımı piyasaları rahatlatmaya yetmedi; piyasalar faiz indirimlerinin devam edeceğini fiyatlamayı sürdürdü. Koronavirüsün küresel ekonomi üzerindeki etkileri artarken, Mart'ın başlarında yapılan OPEC toplantılarından sürpriz bir sonuç çıktı ve Rusya arz kesintilerine devam etmeyeceğini açıkladı. Bunun üzerine Suudi Arabistan üretimi artırarak petrol fiyatlarında indirim uygulama kararı aldı. Piyasalarda çok etkisi yaratan bu gelişme ile birlikte OPEC toplantılarına 50 doların hemen altına giren Brent petrol, toplantılar sonrasında 35 dolar seviyesine kadar geriledi, ayı ise 23 dolar seviyesinde tamamladı.

Diğer merkez bankalarının olağanüstü faiz indirimleri sonrasında faizleri sabit bırakma kararı alan Avrupa Merkez Bankası (AMB), varlık programını genişletme ve yeni bir "uzun dönemli fonlama programı" açıklama kararı aldı. AMB Başkanı Lagarde, genişleyici mali politikaların şart olduğunu bir kez daha vurguladı. Ayın ortasında 100 baz puanlık yeni faiz indirimi ile birlikte faizleri %0'a seviyesine çeken FED, ek olarak 700 milyar dolarlık varlık alımı yapılacağını ve küresel dolar talebini karşılayabilmek adına diğer merkez bankaları ile swap kanalları açılacağını açıkladı. Parasal genişleme yönünde bu adımlar atılırken, devletler de mali paketler açıklamaya başladı. Bunlardan önemli olan ABD ve Almanya'nın açıkladığı; sırasıyla 2 trilyon dolar ve 750 milyar avro büyüklüğündeki destekler.

Yurt içine baktığımızda, TCMB'nin olağanüstü toplanarak faizleri 100 baz indirimle %9.75'e çektiğini gördük. Buna ek olarak tahvil alımlarının önden yüklemeli olabileceği paylaşıldı. Buradaki amacın, piyasaya gerekli likiditeyi sağlamak olduğunu görüyoruz. Hükümet tarafında ise teşvik paketi açıklandı; bankalar tarafından kullanılan KGF limitleri artırıldı, bazı sektörler için vergiler ötelendi, dar gelirli tüketiciler ve emekliler için kredi paketleri hazırlandı ve ikramiyeler erkene alındı.

Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi Mart ayına 108.4 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 84.2-111.8 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 89.6 bin seviyesinden -%15.4 değer kaybıyla kapattı.

Tahvil Piyasası: Mart ayında kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 113 baz puan düşerek %10.92'ye, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 52 baz puan yükselerek %13.12'ye geldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk primindeki artış sebebiyle Türk Lirası Mart ayında %5.6 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış gösterdi ve tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

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



Minimum Risk

■ Düşük Riskli ■ Orta Riskli ■ Yüksek Risk ■ Çok Yüksek Risk

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 ve mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Fon getirisi ağırlık olarak günlük (D/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 (D/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 ve enflasyona karşı reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilir. Portföyünde tuttuğu menkul kıymetlerin vadesi ortalama yaklaşık 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kısa dönemlerde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumaya amaçlarken, uzun vadeli getiri potansiyeli de D/N faizlerin biraz daha üzerinde tutmaya amaçlanmaktadır.	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 sisteminde giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercih 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 ürünlerle 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 yatırımı tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST'e 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 edilme 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	Faizsiz yatırımı tercih eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'e işlem gören Türk Lirası cinsli Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira sertifikaları ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapan fon, uluslararası piyasalarda ihraç edilmiş Amerikan Doları 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.	
Dengeli Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek 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 etkilenebilir.	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.	
Dengeli Değişken Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarını karma bir portföyde değerlendirmek 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 etkilenebilir.	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, 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.	

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 menkul kıymet ya da mevduat yatırımlarına hitap etmektedir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını da sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Değişken EYF	Döviz yatırımı tercih eden ve risk alabilen yatırımcılara uygundur. Döviz endeksi fonların taşıdığı kur, vade ve ülke riskini üzerinde taşıyan fondur. Fon portföyünün en fazla %50'si T.C. dışındaki piyasalarda yatırım yapılabilir ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Ayrıca fon portföyünün en fazla %50'si T.C. dışındaki piyasalarda yatırım yapılabilir ve/veya 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.	
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 ortalama vadesi 730 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 ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde değişen piyasa koşullarına göre temel olarak gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobond'lar, döviz tediat hesapları ve altın gibi döviz cinsli enstrümanlara yatırım yapmayı hedefler.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşıması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, 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 görüldüğü 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 yapılabilmektedir. Eurobond ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobondlara yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımaya neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getirili yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. piyasasından yapılacak 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 görüldüğü 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 yapılabilmektedir. Eurobond ihraç eden ülkelerin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond fonumuz, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmanın fon getirisine birebir yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsli Eurobondlara yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımaya neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yoğun olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getirili yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz 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 taşıması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı yönde olduğu dönemlerde getirisi yüksektir. Fonun bir miktar hisse senedi piyasasında yatırım yapılabilmesi faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını sağlamaktadır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanan amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Uluslararası piyasalarda işlem gören altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak olup, bundan dolayı kur riski taşınmaktadır.	İşli 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 getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
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 getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	
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 getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	