

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EYLÜL 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölük	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşıandan Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	174.405	1.420.287.893	590,8%	10,1%	6,6%	0,8%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	45.794	557.797.386	288,7%	12,6%	8,1%	1,5%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	26.041	213.930.791	109,2%	20,7%	11,5%	0,6%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	119.105	425.270.928	134,3%	22,2%	12,0%	0,2%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	498.913	4.034.737.402	144,2%	14,3%	9,0%	1,8%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	37.520	423.599.490	186,0%	23,7%	12,7%	-0,3%
Dengeli Değişken EYF	24.10.2003	69.723	669.627.810	708,5%	13,3%	7,2%	3,2%
Dengeli Değişken Grup EYF	26.09.2005	12.152	151.167.651	535,0%	14,7%	8,1%	3,2%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	160.459	1.112.648.392	645,3%	14,1%	7,0%	1,7%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	21.976	238.417.097	401,4%	15,4%	7,8%	1,9%
Standart EYF	24.01.2011	286.478	1.123.112.162	108,9%	11,4%	4,8%	2,4%
Değişken EYF	24.10.2003	40.446	884.012.142	548,4%	31,6%	24,5%	4,6%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.471	23.825.029	314,8%	14,3%	5,9%	1,5%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	18.526	368.657.918	198,0%	47,2%	41,9%	1,5%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	76.884	1.648.311.163	1051,0%	39,7%	27,7%	4,7%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.082	390.546.557	809,2%	41,3%	28,7%	4,8%
Katki EYF	30.04.2013	833.924	2.535.615.129	97,7%	14,5%	5,6%	3,2%
Altın EYF	26.06.2013	178.381	4.476.032.825	428,0%	71,4%	60,3%	0,5%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	10.856	75.895.881	117,2%	1,5%	-5,9%	6,1%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	34.939	428.542.840	923,0%	10,1%	-0,6%	5,8%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	4.298	107.343.837	238,3%	11,8%	0,7%	5,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşıandan Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,75%	8,33%	0,97%
BIST 100	9,04%	0,09%	6,18%
BIST 30	-1,68%	-7,54%	5,96%
USD	37,36%	30,51%	5,82%
EURO	47,29%	36,35%	4,07%
Altın (TL/gr)	71,00%	59,97%	2,97%
Repo (Brüt)	11,34%	7,46%	0,88%

İlgili tablo, rapor versiyası Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.10.2020 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 EYLÜL 2020

Eylül ayında Dolar Endeksi'nde %1.89, Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) kurlarında %0.4 değer artışı yaşandı. Hisse senetlerinde ise GOÜ Ağustos ayında %1.8 değer kaybederek yılbaşıandan bu yana olan getirilerini -%2.9 seviyesine düşürürken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %3.6 değer kaybederek yılbaşıandan bu yana olan getirilerini %0.4 seviyesine düşürdüler.

Eylül ayı, Avrupa Merkez Bankası (AMB) toplantısı ile başladı. Euro/Dolar kurunun 1.20 seviyelerini test ettiği günlerde yapılan toplantıda yatırımcıların beklentileri faizler ve varlık alım programı yerine kurun seviyesi ile ilgili yorum gelip gelmeyeceği yönündeydi. Toplantıda faiz ve varlık alım programında değişiklik yapılmadığı açıklandı, kur konusunda ise AMB'nin seviye hedefi olmadığı; ancak enflasyon üzerine etkilerin takip edildiği vurgulandı. Piyasalar bu söylemi güvercin olarak yorumladı ve toplantı sonrası Euro'da değer artışı görüldü.

AMB toplantısını takip eden hafta sahneye bu kez FED çıktı. Bu toplantının önemi, Powell'ın Jackson Hole toplantılarında FED'in yeni politikasını açıklamasından sonraki ilk toplantı olması idi. Ayrıca bu toplantı pandemi sebebi ile paylaşılmamış olan, üyelerin ekonomik beklentilerinin de açıklanacağı toplantı olacaktı. Toplantı ile birlikte üyelerin 2023 yılı sonuna kadar faizlerde artış beklemediği görüldü ve enflasyon hedefi olarak %2'nin üzerine çıkmasına izin verileceği belirtildi. Ekonomik görünüm ile alakalı olarak yaşanan toparlanmanın beklentilerin ötesinde olduğu; ancak önümüzdeki dönem için mali paket ihtiyacı olduğu ve bu ihtiyaç karşılanmazsa büyümede aşağı yönlü risklerin artacağı vurgulandı. Parlak olmayan bu görünüm ile hisse senetleri kazançlarını geri verdi.

Yurt içinde Ağustos ayı enflasyonu açıklandı. Yıllık %11.77 olarak paylaşılan veri, bir önceki ayla aynı seviyede kalmış oldu. Ayın sonuna doğru yapılan TCMB toplantısından ise sürpriz bir sonuç çıktı. Piyasa beklentisi faizlerin sabit kalacağı yönünde olmasına karşın, TCMB haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %10.25'e yükseltti. Toplantı öncesinde sıkılaştırma işlemine başlamış olan TCMB bu artırım ile birlikte kendisine daha fazla alan yaratmış oldu. Toplantıyı takip eden günlerde de haftalık repo ihalesi açılmayarak sıkılaştırmanın süreceği sinyali verilmiş oldu. Ayın sonunda ise Hazine ve Maliye Bakanlığı 2021-23 yıllarını kapsayan Yeni Ekonomi Programı açıkladı. Programa göre 2020-2023 yılları arasında GSYH büyümeleri sırası ile %0,3-%5,8-%5,0-%5,0 olarak belirlenirken, aynı dönemler için tüketici fiyat endeksi ise %10,5-%8,0-%6,0-%4,9 olarak paylaşıldı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Eylül ayına 1.086 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, ay içerisinde 1.076 - 1.145 arasında bir bant içerisinde işlem görüp ayı 1.145 seviyesinden %6.2 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca düşüşler gördüğümüz Eylül ayında kısa tarafta 2 yıllık faiz 39 baz puan düşerek %12.82 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 68 baz puan düşerek %12.85 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili oldu ve Türk Lirası, Eylül ayını %4.8 değer kaybı ile tamamladı.

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	Risk seymeyen, likit enstrümanları tercih eden, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet yada mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama 45 gündür. Fon getirisi ağırlıklı olarak günlük (Q/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 (Q/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 tutulmuş menkul kıymetlerin vadesi ortalama ağırlıklı 90-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olmadığından, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde oynaklık yaşamaz. Kriz dönemlerinde yatırımcıları faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korumayı amaçlarken, uzun vadeli getiri potansiyelini de Q/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 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 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 ödenecek devlet katkısı tutarlarının 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 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 yükseltiler 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 olanağını sağlamaktadır.	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 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 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 yükseltiler 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, büyümeye 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 yükseltiler 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, büyümeye 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 yükseltiler 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 dalgalanmalarından, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono tapması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmalarından, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono tapması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde eğilimin aşağı olduğu dönemlerde getirisi yüksektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Finansman Bonusu - Kamu Kira Sertifikaları
Değişken EYF	Fon döviz yatırımı tercih eden ve orta derecede risk alabilen katılımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz almaz, döviz cinsi tahvil/bonolarla ve yatırım 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 kazanç fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Ters Repo - Özel Tahvil/Bono - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Vadeli Mevduat
Kamu Borçlanma Araçları EYF	Orta 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 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.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Yabancı Bono
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 değişken piyasa koşullarına göre temel olarak gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobond'lar, döviz tevdiat hesapları ve altın gibi döviz cinsi enstrümanlara yatırım yapmayı hedefler.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşınması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Tahvil/Bono - Ters Repo - Yabancı Hisse - Fon Katılma Belgesi - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Türev Araçları
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 cinsi 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 yapılarak 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 cinsi Eurobonda 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 cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler. Piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	- Ters Repo - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Vadeli
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 cinsi 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 yapılarak 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 cinsi Eurobonda 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 cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	- Ters Repo - Eurobond - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Türev Araçları
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacıyla ile kurulmuştur. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil ve bono taşınması nedeniyle iç borçlanma faizlerinde ağırlığın ağırlı 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Özel Tahvil/Bono - Kamu Kira Sertifikaları
Altın EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve faizsiz para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. 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.	- Kamu Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında ağırlıklı olarak BIST 100 endeksinin Endeks içindeki hisse senetlerini tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getir 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.	- Ters Repo - Hisse - Türev Araçları
Hisse Senedi EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getir 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 getir 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.	- Ters Repo - Hisse
Hisse Senedi Grup EYF	Cok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getir 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 getir 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.	- Ters Repo - Hisse