

## KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – ARALIK 2021

### FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	306.668	240.906.855	106,94%	18,26%	18,3%	1,5%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	236.792	184.370.022	95,38%	18,64%	18,6%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.128	8.867.230	94,39%	25,86%	25,9%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.886	5.229.537	77,72%	19,47%	19,5%	1,3%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.828	10.838.367	91,69%	19,00%	19,0%	0,3%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.279	19.175.532	103,31%	31,57%	31,6%	0,7%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	315.514	435.478.733	104,18%	22,65%	22,65%	1,5%
OKS Standart EYF	02.01.2018	359.693	542.798.575	91,94%	21,18%	21,18%	2,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.531	23.115.543	146,75%	30,01%	30,0%	3,1%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.014	29.273.346	114,55%	37,42%	37,4%	1,5%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.147	32.282.674	171,30%	33,55%	33,5%	3,9%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	3.231	23.861.229	101,72%	41,78%	41,8%	1,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	36,08%	36,08%	13,58%
BIST 100	25,80%	25,80%	2,65%
BIST 30	23,78%	23,78%	4,23%
USD	79,65%	79,65%	3,02%
EURO	65,49%	65,49%	2,77%
Altın (TL/gr)	73,55%	168,11%	4,83%
Repo (Brüt)	19,48%	19,48%	1,39%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.01.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

### PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ARALIK 2021

**Enflasyon:** Aralık ayı aylık tüketici enflasyonu %13.58 ile %8 civarındaki medyan piyasa beklentisinin üzerinde bir artış gösterdi. Yıllık enflasyon ise %36.08'e yükselmiş oldu. Alt kalemlere bakıldığında üç kalemin enflasyon üzerinde etkili olduğu göze çarpıyor. Yıllık bazda %36.1'e yükselen enflasyon rakamının detaylarında ise %53.66 ile ulaştırma, %43.80 ile gıda ve alkolüz içecekler ve %40.95 ile ev eşyası en çok artış gösteren alt kalemler olarak katkıda bulunmuştur. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %19.1 artış ile yıllık %79.9 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek yaklaşık 44 puana ulaştı.

**Emtia:** Global ekonomilerde büyüme hızındaki ivme kaybı ve Kasım ayının son haftasında ilk vakası görülen "Omicron" isimli yeni koronavirüs varyantının endişesiyle Brent tipi petrol sert bir düşüş gerçekleştirdikten sonra kayıpların bir kısmını telafi etti ve Aralık ayını 77.5 \$ seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları Aralık ayını %3.1 değer kazancı ile 1,829\$ seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Gram Altın da ise doların seyrine paralel yüksek volatilitede fiyat hareketleri görülürken, Kasım ayı sonundaki 769TL seviyesinden yükselerek Aralık ayını 780TL seviyesinde tamamladı.

**Pay Senedi (Hisse) Piyasası:** Kasım ayında %18.9 değer kazanan BIST-100 endeksi Aralık ayının ortalarında rekor seviyeleri gördükten sonra yaklaşık %20 gerileme sonrası Aralık ayını %2.7 değer kazancı ile 1,858 seviyesinden tamamladı. Böylelikle BIST-100 endeksinde yıllık getiri %25.8 seviyesinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi Aralık ayında aylık %3.9 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %4.7 değer kazandı. İhracat ve net döviz pozisyon oranı yüksek şirketler öncülüğünde TL bazında rekor tazeleyen BIST-100 endeksi dövizin de sert düşüşüne paralel bir seyir izledi, yerli yatırımcıların ilgisinin aksine yabancı yatırımcıların satış tarafında yoğunlaştığı dikkat çekti. İşlem hacimlerinin geçtiğimiz aylara göre arttığı pay piyasasında, Aralık ayında 24 Aralık verisine göre yabancı yatırımcılar 570 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiler.

**Tahvil - Bono Piyasası:** 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırası ile Kasım ayını %20.89 ve %21.20 seviyelerinde tamamlamıştı. Aralık ayında bu oranların biraz daha yükseldiğini ve sırası ile %22.70 ve %24.60 seviyelerine yükseldiğini gözlemledik. TCMB'nin 16 Aralık tarihindeki toplantısında faiz indirimlerine 100 baz puanlık indirim ile devam etti. 24 Aralık haftalık verisine göre, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde Aralık ayında 95 milyon \$ net yabancı pozisyonlarında azalış gerçekleşti. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 20 Ocak Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Kasım sonuna göre ele alındığında yaklaşık 200 baz puan kadar artarak 24 Aralık haftasında 1-3 ay vadede %17.73 olarak açıklandı.

**Döviz Piyasası:** 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yaşanan değişiklik ve yeni çıkan koronavirüs varyantı sebebiyle 10 yıllık tahvil faizleri Aralık ayı içerisinde dalgalı bir seyir izledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Kasım ayını %1.44 seviyesinden tamamladıktan sonra Aralık ayında %1.51 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir ve arz yönlü sıkıntıların devam etmesi de gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde son yılların en yüksek enflasyon verilerinin oluşmasını sağladı. ABD Doları Aralık ayında diğer para birimlerine görece yatay bir seyir izledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Kasım ayını 96.0 seviyesinden tamamladıktan sonra Aralık ayını 95.7 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Aralık ayı içerisinde yatay seyretti, kapanışı 1.1370 seviyesinde gerçekleşti.

Değişen merkez bankası politikaları, gevşeyen para politikamız ve yeni çıkan kur korumalı mevduat doğrultusunda Aralık ayında TL volatilesi yüksek seyretti. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Aralık ayını USD'ye karşı 13.33, EUR'ya karşı ise 15.09 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Aralık sonu itibari ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre yaklaşık %72 seviyesinde gerçekleşti.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
<b>Başlangıç EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımlarından oluşan portföyü tercih eden fon. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih eden katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır.	Fon getirisi ağırlıklı olarak mevduat faizleriyle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Reel getiriyi korumaya yönelik bir fondur.	
<b>Başlangıç Katılım EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih eden katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
<b>OKS Temkinli Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon istahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde temkinli/düşük riskli yatırımları tercih eder.	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.	
<b>OKS Temkinli Katılım Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon kısa vadeli faizsiz yatırım araçlarına yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı hedefler.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
<b>OKS Dengeli Katılım Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyünde, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınabilir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
<b>OKS Dengeli Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyü, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon istahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde dengeli/orta riskli yatırımları tercih eder.	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.	
<b>OKS Katılım Standart EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılı dönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş gelir ortaklığı senedi, kira sertifikalarına yatırım yapan fon istahnamesinde yer alan diğer varlık sınıflarına da belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
<b>OKS Standart EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırım tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılı dönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarına yatırım yapan fon istahnamesinde yer alan diğer varlık sınıflarına da belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
<b>OKS Dinamik Katılım Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, Başlangıç Katılım Fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınacaktır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</li> </ul>
<b>OKS Dinamik Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekliyle dinamik/yüksek riskli yatırımları tercih eder.	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. Ağırliktaki sabit getirili menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tahvil/Bono</li> <li>Ters Repo</li> <li>Hisse</li> <li>Mevduat (TL)</li> <li>Para Piyasaları</li> <li>Finansman Bono</li> </ul>
<b>OKS Agresif Katılım Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınacaktır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</li> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları</li> </ul>
<b>OKS Agresif Değişken EYF</b>	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekliyle agresif/çok yüksek riskli yatırımları tercih eder.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Hisse</li> <li>Mevduat (TL)</li> </ul>