

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – AĞUSTOS 2020

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	183.213	96.678.659	67,76%	10,97%	6,2%	0,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	157.071	71.732.644	57,47%	10,43%	5,8%	0,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.262	3.306.760	43,35%	11,01%	5,1%	-0,3%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.190	2.690.552	44,65%	12,11%	6,2%	0,4%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.155	6.948.232	56,79%	23,90%	8,5%	0,7%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	224.557	279.419.660	57,02%	22,16%	12,47%	-0,1%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.286	3.866.818	26,58%	4,34%	-2,4%	-1,5%
OKS Standart EYF	02.01.2018	258.849	344.737.023	47,28%	17,38%	9,05%	-0,4%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.683	5.116.417	54,36%	28,56%	11,7%	-0,5%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.440	5.219.907	23,63%	6,28%	-2,1%	-2,2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.304	8.410.413	60,15%	40,16%	16,4%	-0,8%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.401	5.302.617	15,03%	5,50%	-4,7%	-3,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,77%	7,29%	0,86%
BIST 100	11,52%	-5,74%	-4,29%
BIST 30	1,07%	-12,74%	-3,82%
USD	26,01%	23,34%	5,61%
EURO	35,52%	31,02%	7,12%
Altın (TL/gr)	56,25%	55,36%	3,28%
Repo (Brüt)	11,90%	6,52%	0,75%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.09.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ AĞUSTOS 2020

Ağustos ayında Dolar Endeksi'nde %0.94 değer kaybı, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarında %1.0 değer artışı yaşandı. Hisse senetleri tarafında ise GOÜ Ağustos ayında %1.8 değerlenerek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%1.2 seviyesine yükseltirken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %6.6 değerlenerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %4.1'e getirdiler.

COVID-19 salgın endişeleri artmaya devam ediyor. Bir süredir ABD'deki vaka artış hızı gündemi meşgul ederken, son dönemde Avrupa'da da vaka sayılarının arttığı görülmekte. Ekonomilerin tekrar açılmaya çalıştığı bu dönemde bazı ülkelerin tekrar tedbir uygulamalarına başladıkları görülürken, tüm bu gelişmelerin piyasalarda ikinci dalga riskini canlı tuttuğu söylenebilir.

Ayın en önemli gelişmesi, bu yılki Jackson Hole toplantısında yaşandı. Powell'in yaptığı açıklamalar bir nebze beklentiler dahilinde olsa da zamanlama olarak piyasalarda sürpriz etkisi yarattı. Verim eğrisi kontrolü, negatif faiz, ortalama enflasyon hedeflemesi gibi çeşitli beklentiler ışığında başlayan Jackson Hole toplantısında FED Başkanı Powell, önümüzdeki dönemde ortalama %2 enflasyon hedefleneceğini belirtti. Bu durum, faizlerin tahminlerden daha uzun süre düşük seviyelerde seyredeceğini ima ederken, enflasyonun da %2'nin üzerine çıkmasına izin verileceği anlamına geliyordu. Açıklama sonrasında ABD'de verim eğrisinin uzun tarafında yukarı yönde hareketler gözlemlendi.

Ağustos ayı yurt içinde de yoğun geçen bir dönem oldu. Ay başında Temmuz ayı enflasyon verisi ve öncü gösterege olarak takip edilen PMI verisi açıklandı. Beklentilerden daha iyi açıklanan aylık enflasyon ile birlikte yıllık veri %12.62'den %11.76'ya geriledi. PMI verisi ise bir önceki aya göre iyileşme kaydederek genişleme sinyali sürdürdü. TCMB'nin ay içerisinde gerçekleştirdiği PPK toplantısında haftalık repo faizini değiştirmemesine karşın bazı likidite önlemleri uygulamaya alındı. Sıkılaştırma yönünde atılan bu adımlar ile birlikte geleneksel yöntemli repo ihaleleri kullanılmaya başlanarak ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yükseltildi ve ayın sonuna gelindiğinde fonlama maliyeti %10'un üzerine geldi. Ayın son gününde açıklanan ikinci çeyrek GSYH verisinde ise tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de daralma görüldü: GSYH bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9.9 küçüldü.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ağustos ayına 1.140 seviyesinden başlayıp ay içerisinde 1.034 - 1.127 arasında bir bant içerisinde işlem görek ayı 1.079 seviyesinden -%4.3 değer kaybıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Ağustos ayında verim eğrisi boyunca yükselişler yaşandı. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 203 baz puan yükselerek %13.21 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 77 baz puan yükselişle %13.53 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: İma edilen kur oynaklığının dönem boyunca artışı göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam ettiği Ağustos ayında Türk Lirası, ayı %4.8 değer kaybıyla tamamladı.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen ve birikimlerinin enflasyon üzerinde getiri elde etmesini hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımların, 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.	
Başlangıç Katılım EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımlar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
OKS Temkinli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde 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.	
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	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 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.	
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	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 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.	
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü 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 izahnamesinde 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.	
OKS Dengeli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyü, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon izahnamesinde 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.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü 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 izahnamesinde 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
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	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"> Hisse: 49% Kamu Kira Sertifikaları: 46% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 5%
OKS Dinamik Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklentisi ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaçla ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde 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. Ağırlıklı 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"> Tahvil/Bono: 43% Hisse: 27% Kamu Kira Sertifikaları: 30%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	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"> Hisse: 61% Kamu Kira Sertifikaları: 39%
OKS Agresif Değişken EYF	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 şekilde agresif/çok yüksek riskli yatırımları tercih eder.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşük reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi yönetildiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 8% Hisse: 62% Kamu Kira Sertifikaları: 30%