

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EKİM 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	283.061	220.654.728	101,00%	17,66%	14,9%	1,3%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	224.946	169.441.053	89,82%	18,14%	15,3%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.106	9.125.602	88,65%	28,60%	22,1%	1,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.641	4.625.464	72,53%	18,60%	16,0%	1,2%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.511	9.747.913	82,78%	15,60%	13,5%	2,0%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.763	13.968.687	85,14%	40,33%	19,8%	3,7%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	304.401	399.300.414	88,86%	18,36%	13,45%	2,8%
OKS Standart EYF	02.01.2018	348.252	496.331.195	75,42%	16,57%	10,75%	2,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.687	17.271.365	115,64%	30,41%	13,6%	5,0%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	3.189	19.531.361	87,54%	44,41%	20,1%	5,1%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.403	24.770.781	131,47%	34,50%	13,9%	6,4%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.515	15.151.536	70,41%	42,82%	19,8%	6,8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19,89%	15,75%	2,39%
BIST 100	36,58%	2,88%	8,02%
BIST 30	33,82%	-0,04%	8,65%
USD	14,12%	27,79%	6,79%
EURO	13,40%	20,64%	6,85%
Altın (TL/gr)	10,10%	87,72%	9,36%
Repo (Brüt)	19,27%	16,12%	1,32%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.11.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ EKİM 2021

Enflasyon: Ekim ayı aylık tüketici enflasyonu %2.39 ile %2.76'lık piyasa beklentisinin altında artış gösterdi. Yıllık enflasyon ise %19.89'e yükselmiş oldu. Genel beklenti Eylül-Ekim aylarında enflasyonda zirve görüldükten sonra, yüksek baz etkisinden dolayı bir yataylaşma / gerileme olabileceği yönünde. Alt kalemlere bakıldığında üç kalemin enflasyon üzerinde etkili olduğu göze çarpıyor. Bunlar %7.56 aylık artış ile giyim ve ayakkabı, %5.97 artış ile alkollü içecekler ve tütün ve %2.43 artış ile ulaşım oldu. Yıllık bazda ise %27.4 artış ile gıda ve alkolsüz içecekler, %25.2 artış ile lokanta ve oteller, %23.0 artış ile ev eşyası oldu. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %5.24 artış ile yıllık %46.31 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek 26 puana ulaştı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Eylül ayında %4,5 değer kaybeden BIST-100 endeksi Ekim ayında kayıplarını telafi ederek yükseliş trendine girdi ve Ekim sonunda aylık %8.2 değer kazandı. Ekim ayı son haftası içerisinde açıklanan bankacılık sektörü bilançoları ile beklenin de üstünde gelen iyi sonuçlar, bankacılık sektörü hisselerine olumlu yansıdı, artan net faiz marjları ile olumlu momentumun devamına imkan sağlayabilir. Gerek sanayi üretimi gerekse de PMI' lar ile desteklenen iyi bir üçüncü çeyrek performansı sanayi endeksi için destekleyici nitelikte. İşlem hacimlerinin yaz başına göre kısmen arttığı pay piyasasında, Ekim ayında 22 Ekim verisine göre yabancı yatırımcılar 103 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık ve 10 yıllık bono faizleri sırası ile Eylül ayını %18.3 ve %20,06 seviyelerinde tamamladı. TCMB'nin 21 Ekim tarihindeki 200 baz puanlık faiz indirim kararının ardından kısa vadeli faizlerin gerilediği, uzun vadeli faizlerin ise az da olsa yükseldiğini ve aradaki marjın arttığı gözlemlendi. Sene başından Eylül ayı ortalarına kadar yabancı yatırımcıların ilgisinin yüksek olduğu tahvil-bono piyasasında 22 Ekim itibarı ile 470 milyon \$ gibi nette yabancı yatırımcıların satışı gerçekleşti. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 18 Kasım Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Eylül sonuna göre ele alındığında 110 baz puan kadar geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 24 Eylül haftasında %18.96 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 22 Ekim haftasında %17.89 olarak açıklandı. Henüz Ekim ayının son hafta verileri açıklanmamış olmasına rağmen bankaların TCMB faiz indirimine paralel olarak mevduat faizlerini aşağı yönlü fiyatlamaya devam ettiği piyasada takip edildi.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde yükseliş devam etti. Bu da global ölçekte güçlü USD temasını destekledi. ABD 10 yıllık bono faizleri Eylül ayını %1.49 seviyesinden tamamladıktan sonra Ekim ayında %1.55 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Açıklanan istihdam ve işsizlik verileri doğrultusunda enflasyonun birkaç çeyrek daha devam edeceğinin sinyalleri ile 10 yıllık faiz eğrisi yükselişini sürdürdü, global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir ve arz yönlü sıkıntılarının devam etmesi de enflasyon beklentilerinin biraz daha katılaşmasına neden oldu. ABD Doları Ekim ayında diğer para birimlerine karşı yatay seyretti. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Eylül ayını 94.2 seviyesinden tamamladıktan sonra Ekim ayını 94.1 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Ekim ayı içerisinde 1.16 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışsa da, kapanışı 1.1558 seviyesinde gerçekleşti.

Değişen merkez bankası politikaları ve gevşeyen para politikamız doğrultusunda TL Ekim ayında da değer kaybetmeye devam etti. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Ekim ayını USD' ye karşı 9,48, EUR' ya karşı ise 11,00 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Ekim sonu itibarı ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre %23.8 seviyesinde gerçekleşti.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan 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.	
Başlangıç Katılım EYF	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 etmiş olan 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.	
OKS Temkinli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan 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 belirttiği 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 yatırımlarına 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, gayrimenkul 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 Dengeli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart 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, gayrimenkul dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınabilir.	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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılladönümünü 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 Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılladönümünü 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 Katılma Hesabı (TL) Özel Sektör Kira Sertifikaları Kıymetli Maden
OKS Dinamik 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. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklentisi 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 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"> Ters Repo Hisse Özel Tahvil/Bono Mevduat (TL) Finansman Bono
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 Özel Sektör Kira Sertifikaları Katılma Hesabı (TL)
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"> Ters Repo Hisse Finansman Bonosu