

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EYLÜL 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	190.445	105.574.776	69,35%	10,56%	7,2%	0,9%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	165.591	79.006.466	58,96%	10,03%	6,8%	0,9%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.266	3.339.762	45,49%	10,56%	6,6%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.193	2.737.238	43,78%	9,21%	5,6%	-0,6%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.348	7.481.224	55,82%	19,59%	7,9%	-0,6%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	230.340	283.980.134	57,91%	20,90%	13,11%	0,6%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.286	4.035.569	31,27%	5,68%	1,2%	3,7%
OKS Standart EYF	02.01.2018	265.769	353.779.002	49,90%	17,66%	10,99%	1,8%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.861	6.188.866	62,24%	30,92%	17,4%	5,1%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.463	5.464.138	29,03%	7,33%	2,2%	4,4%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.499	9.859.355	70,22%	43,92%	23,7%	6,3%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.421	5.767.304	21,21%	6,53%	0,4%	5,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından 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 verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.10.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA 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 yılbaşından bu yana olan getirilerini -%2.9 seviyesine düşürürken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %3.6 değer kaybederek yılbaşından 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 güvenciler olarak yorumladı ve toplantı sonrası Euro'da değer artışı görüldü.

AMB toplantısını takip eden hafta sahneye bu kez FED çıktı. Bu toplantının önemi, Powell'in 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.



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 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 yapabilir 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 orta 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, 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 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 yapabilir.	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, lisanslı yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirttiği 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 yapabilir.	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 çok yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkul 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% Katılım Hesabı: 46% Kamu 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 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. Ağırlıklı sabit getirili menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesine olanağı sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 48% Hisse: 41% Vadeli Mevduat: 8% Kamu Kira Sertifikaları: 3%
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, gayrimenkul 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: 64% Kamu Kira Sertifikaları: 36%
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 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 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"> Hisse: 64% Vadeli Mevduat: 34% Kamu Kira Sertifikaları: 2%