

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – HAZİRAN 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	175.797	87.902.874	65,56%	13,49%	4,8%	0,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	152.523	66.719.635	55,57%	13,00%	4,5%	0,6%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.210	3.227.068	42,67%	15,28%	4,6%	0,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.051	2.331.431	42,71%	16,76%	4,8%	0,6%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.780	5.477.817	53,61%	26,76%	6,3%	1,4%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	209.538	265.145.552	53,37%	27,12%	9,86%	2,1%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.312	4.114.082	31,19%	11,93%	1,1%	3,7%
OKS Standart EYF	02.01.2018	241.113	335.391.709	46,97%	22,08%	8,82%	2,6%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.397	5.382.725	28,83%	14,00%	2,0%	5,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.390	4.065.169	50,44%	29,90%	8,9%	3,2%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.241	4.914.402	20,62%	12,87%	-0,1%	7,5%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.850	6.425.734	55,66%	39,87%	13,1%	4,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	12,62%	5,75%	1,13%
BIST 100	20,77%	1,84%	10,43%
BIST 30	11,41%	-2,96%	9,60%
USD	18,91%	15,21%	0,43%
EURO	17,12%	15,16%	1,25%
Altın (TL/gr)	49,77%	34,41%	2,48%
Repo (Brüt)	14,24%	4,93%	0,67%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.07.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ HAZİRAN 2020

Dolar Endeksi (DXY), Haziran ayında %0.97 değer kaybederken, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarında aynı dönemde %1.2 değer artışı yaşandı. Bu ayki değer kazancıyla birlikte yılbaşından bu yana bu ülkelerin para birimlerindeki değer kaybı %4.5'e geriledi. Hisse senetleri tarafında GoÜ Haziran ayında %7.0 değerlenmeye yılbaşından bu yana olan kayıplarını %10.7'ye düşürürken, Gelişmiş Ülkeler ise aynı dönemde %2.5 değerlenerek yılbaşından bu yana olan kayıplarını %6.6'ya düşürdüler. Haziran ayında da, Mayıs gibi, ekonomilerin tekrar açılması ile riskli varlıklarda kuvvetli getiriler görüldü. Ayın ilk haftası Avrupa Merkez Bankası AMB'nin toplantısı ile başladı. Toplantıda piyasa beklentisine paralel olarak varlık alım programının büyütülmesi (600 milyar Avro) ve süresinin uzatılması kararı alındı. Amerikan Merkez Bankası FED'den farklı olarak, AMB toplantısında yatırım yapılabilir notu olmayan tahvillerin alımı değerlendirilmedi. Toplantı ile birlikte Euro/Dolar paritesi değerlendirildi. FED faizlerde değişikliğe gitmedi. Mart ayındaki toplantıda beklentileri paylaşamayan FED, Haziran toplantısında tekrar beklenti paylaştı. Buna göre üyeler 2022 sonuna kadar faizlerin bu seviyelerde kalmasını öngörüyor. Başkan Powell, ekonomi için risklerin çok olduğunu ve iş yerlerine ve tüketicilere desteklerin artırılması gerektiğini söyledi.

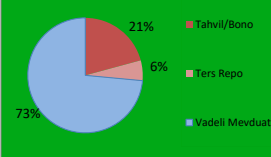
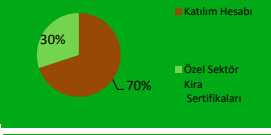
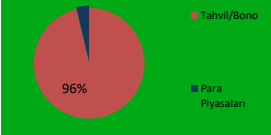
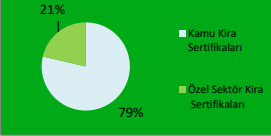
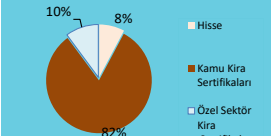
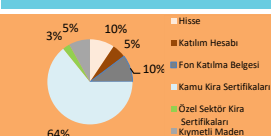
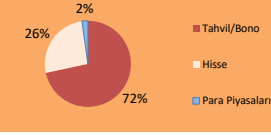
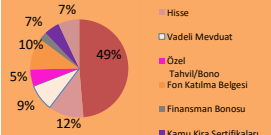
Ay boyunca birkaç kez konuşma yapan Powell, mesajlarında değişikliğe gitmedi ve son dönemde açıklanan ekonomik verilerin beklentilerden iyi olduğunu, ancak risklerin devam ettiğini, tamamen toparlanmadan bahsedebilmek için insanların virüsün kontrol altında olduğuna inanması gerektiğini belirtti. Yurt içinde, ayın ilk haftasında Mayıs ayı PMI ve enflasyon verileri açıklandı. PMI, Nisan ayına göre toparlanma gösterse de daralmaya işaret etmeye devam etti. Enflasyon ise beklentilerin üzerinde açıklanarak yıllık %11.39 seviyesine yükseldi. TCMB, Mayıs toplantısında bu gelişmeye işaret etmiş, kısa vadede enflasyonun bir miktar yüksek seyredebileceğini belirtmişti. Haziran'da ise enflasyonun patikasını göz önünde bulundurarak -piyasa beklentisinin aksine- faizlerde indirmeye gitmedi. PPK karar notunda, para politikası duruşunun yıl sonu enflasyon tahminiyle uyumlu olduğu söyleminin çıkartıldığı görüldü. Bu bilgiler ışığında, önümüzdeki birkaç toplantı için TCMB'nin faiz indirimlerini beklemeyle ilgili düşünelim. Mali tarafta ise yeni kredi paketleri açıklandı. 4 ana başlıktan oluşan bu paket, normalleşme döneminde tüketiciye destek olma adına hayata geçirildi. Pakete göre, ev kredilerinde vade uzatıldı ve faiz oranı düşürüldü, otomotiv kredilerinde benzer olanaklar hayata geçirildi. Turizm ve ihtiyaç kredilerinde ise anlaşmalı firmalarda uygun faizli krediler hazırlandı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Haziran ayına 106.5 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 108.1 - 116.5 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 116.5 bin seviyesinden %10.4 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Haziran ayında kısa tarafta 2 yıllık faiz 71 baz puan düşerek %8.93, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 12 baz puan yükselerek %12.68 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Haziran ayını %0.5 değer kaybıyla tamamladı. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstererek tarihsel ortalamaların altına geriledi.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, risk sevmeyen ve birikimlerinin enflasyon üzerinde getiri elde etmesini hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımlarından oluşan 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, risk 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 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 fonun 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 şekliyle 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 yatırım tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonun 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 yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonun ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkulde 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 yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yünlönümünü 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 fonun 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 şekliyle 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 yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yünlönümünü 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 Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonun 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 amaçla ulşmak 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 6% Hisse: 41% Para Piyasaları: 53%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırıma tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonun 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: 9% Kamu Kira Sertifikaları: 28% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 63%
OKS Agresif Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonun 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, düşen 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 8% Hisse: 23% Para Piyasaları: 69%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırıma tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonun 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%