

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – KASIM 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	200.745	119.495.710	72,61%	10,30%	9,3%	1,0%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	173.950	92.047.825	62,36%	10,04%	9,1%	1,1%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.306	3.557.238	48,39%	9,84%	8,8%	1,2%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.184	2.670.327	47,26%	9,06%	8,1%	1,2%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.477	8.156.951	60,38%	16,68%	11,0%	1,4%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	246.296	300.068.332	61,99%	19,25%	16,03%	1,5%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.383	4.557.605	39,62%	9,94%	7,6%	5,8%
OKS Standart EYF	02.01.2018	282.376	376.600.408	54,54%	17,16%	14,42%	2,7%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.234	8.065.048	77,60%	35,89%	28,5%	7,4%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.644	6.587.780	39,23%	13,86%	10,2%	7,2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.058	13.557.136	87,66%	46,79%	36,4%	9,0%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.700	7.289.854	29,29%	12,18%	7,1%	8,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	14,03%	13,19%	2,30%
BIST 100	20,07%	12,18%	15,39%
BIST 30	8,33%	2,45%	16,39%
USD	35,69%	31,13%	-6,25%
EURO	47,69%	40,05%	-3,79%
Altın (TL/gr)	64,80%	52,29%	-11,89%
Repo (Brüt)	11,12%	9,98%	1,19%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.11.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ KASIM 2020

Dolar Endeksi (DXY), Kasım ayındaki %2.31 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini -%4.7'e düşürdü. Gelişmekte olan Ülke ("GOÜ") kurları ise aynı dönemde %2.2 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini %1.6'e yükselttiler. Hisse senetleri tarafında GOÜ Kasım ayında %9.2 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %8.1'e yükselttiler. Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %12.7 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %9.5'e çıkardılar.

Kasım ayı, ABD'de seçim sonuçlarının açıklanmasıyla başladı. Posta ile gönderilen oyların fazla olması sebebi ile ilk günün sonunda kesin sonuç ortaya çıkmasa da, gelen oyların sayımları devam ettikçe kritik eyaletlerde demokrat aday Biden'ın üstünlüğü ortaya çıktı ve başkan olması için gereken 270 delegeye ulaştı. ABD seçim sonuçları piyasalarda büyük coşku ile karşılandı. Bu coşkuya pozitif aşı haberleri de eklenince, riskli varlıklar için rekor bir ay geride kalmış oldu. Piyasalar pozitif haberlere yoğunlaşmışken; aşının ekonomilerdeki hasarı hızlı bir şekilde düzeltmeyeceğini, orta vadeli görünümün pozitif olduğunu söyleyen üç büyük merkez bankası (ABD Merkez Bankası, Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası) başkanı daha muhafazakar bir tutum sergilediler.

Yurt içinde de yoğun bir gündem vardı. Ayın ilk yarısında TCMB Başkanı görevden alınmış ve Hazine ve Maliye Bakanı ise istifa etmişti. Ekonomi yönetimindeki bu değişiklikler ile birlikte TCMB faiz artırım sinyali verdi ve olağan toplantısında 475 baz puan faiz artırımına gitti. Bunun yanı sıra, fonlamanın haftalık repo ile yapılacağı belirtilerek sadeleşmeye gidildi. Türk Lirası bu dönemde oynak bir seyir izlese de, ayı değerlendirilerek tamamladı.

Yurt içi açıklanan verilere göz attığımızda, ayın başında Ekim ayı enflasyonunun beklentiler dahilinde %2.13 olarak açıklandığını gördük. Böylece yıllık veri %11.89'a yükseldi. Ayın son gününde ise 3. çeyrek GSYİH belli oldu. Öncü göstergelerin kuvvetli bir büyüme işaret ettiği 3. çeyrek, beklentilerin üzerinde %6.7 olarak açıklandı ve bu veri ile birlikte 2020 yılı için büyümenin pozitif olacağı beklentileri arttı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

Kasım ayına 1.139 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, ay içerisinde 1180 - 1342 arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve ayı 1284 seviyesinden %15.4 değerlendirilerek tamamladı.

Tahvil Piyasası:

Verim eğrisi boyunca düşüşler gördüğümüz Kasım ayında kısa tarafta 2 yıllık faiz 120 baz puan düşerek %13.39 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 225 baz puan düşerek %11.84 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası:

Ay boyunca risk priminde görülen azalış, kurdaki değer artışında etkili oldu ve Türk Lirası, Kasım ayını %6.6 değer artışı ile tamamladı. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------

Minimum Risk

■ Düşük Riski ■ Orta Riski ■ Yüksek Riski ■ Çok Yüksek Riski

Maksimum Risk

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 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, 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 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 fonun ayrılması tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir 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 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.	
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	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 portföyüne, 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 yatırım 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 fonun ayrılması tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyü, illüstritesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir 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 yatırım 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 yatırımı 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 katılımlı endekslerdeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılımlı 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 Katılım Hesabı Kamu Kira Sertifikaları Özel Sektör Kira Sertifikaları
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 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 taşdığı 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 Ters Repo Hisse Para Piyasaları Finansman Bono
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı 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 katılımlı endekslerdeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılımlı 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 Katılım Hesabı Kamu Kira Sertifikaları Para Piyasaları
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 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 Ters Repo Hisse Para Piyasaları Finansman Bonusu