

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – ARALIK 2020

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	208.669	129.005.775	74,98%	10,80%	10,8%	1,4%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	176.902	99.345.961	64,68%	10,64%	10,6%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.360	3.905.813	54,45%	13,20%	13,2%	4,1%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.186	2.816.540	48,76%	9,22%	9,2%	1,0%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.493	8.318.859	61,08%	11,50%	11,5%	0,4%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	253.534	313.344.006	66,47%	19,24%	19,24%	2,8%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.474	5.328.890	54,53%	19,12%	19,1%	10,7%
OKS Standart EYF	02.01.2018	289.973	392.707.950	58,39%	17,27%	17,27%	2,5%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.433	9.367.047	89,79%	37,37%	37,4%	6,9%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.781	7.888.172	56,13%	23,61%	23,6%	12,1%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.320	15.810.578	103,15%	47,64%	47,6%	8,3%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.797	8.137.223	42,28%	17,82%	17,8%	10,0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	14,60%	14,60%	1,25%
BIST 100	29,06%	29,06%	15,05%
BIST 30	17,84%	17,84%	15,02%
USD	24,91%	24,91%	-4,75%
EURO	36,84%	36,84%	-2,30%
Altın (TL/gr)	54,96%	54,48%	1,44%
Repo (Brüt)	11,64%	11,64%	1,51%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.01.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ARALIK 2020

Dolar Endeksi (DXY), Aralık ayındaki %2.10 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini -%6.7'ye düşürdü. Gelişmekte Olan Ülke ("GOÜ") kurları ise aynı dönemde %1.6 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini %3.3'e yükselttiler. Hisse senetleri tarafında GOÜ Aralık ayında %7.2 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %15.8'e yükselttiler. Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %4.1 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %14.1'e çıkardılar.

Yılın son ayı, merkez bankalarının son toplantıları, Avrupa Birliği & Birleşik Krallık arasındaki anlaşma ve aşı gelişmeleri ile sona erdi.

İlaç şirketlerinin çeşitli ülkelerde onayları almaları ile birlikte aşılama çalışmaları başladı. Sürü bağışıklığı için gerekli oranın (~2/3) 2021'in 3. çeyreğinde ulaşabileceği yönünde açıklamalar mevcut. Aşılama hızı, 2021 yılında takip edilecek en önemli gündem maddelerinden biri olarak öne çıkıyor.

Merkez bankalarından sahneye önce Avrupa Merkez Bankası ("AMB") çıktı. Toplantı öncesinde piyasa beklentisi, varlık alım programının genişletilmesi ve süresinin uzatılması idi. Toplantıda açıklanan kararlar piyasa beklentilerini karşıladı, hatta süre uzatımı beklentilerden fazla açıklandı. Buna karşın Lagarde, acil durum fonunun tamamının kullanılmasına gerek olmayabileceğini belirtti ve finansal koşulların elverişli devam etmesini sağlamaları durumunda bütün fonu harcamaya gerek olmayacağı ifade etti. Ekonomik görünümüne ilişkin yakın dönem beklentiler aşağı revize edildi, orta vadeli beklentiler ise korundu. Toplantı ile birlikte EURUSD paritesinde artış yaşandı.

AMB'den sonra FED sahne aldı. AMB'nin aksine, FED'den herhangi bir aksiyon alınması beklenmiyordu. Beklentilere paralel olarak toplantıda herhangi bir değişiklik yapılmadı, fakat varlık alımları ile ilgili olarak söylem değişikliğine gidildi. Buna göre FED'in, istihdam ve fiyat istikrarı konusunda önemli ölçüde ilerleme kaydedilene kadar 120 milyar dolarlık alımlarını sürdüreceği ifade edildi. Ekonomik görünüm ile ilgili olarak ise aşılamanın başlamış olmasına karşın zayıflığın 2021 süreceği yönünde uyarılarda bulunuldu.

Yurt içinde ay, Kasım enflasyonun açıklanması ile başladı. TCMB'nin de artış olacağı yönünde uyarılar yaptığı Kasım enflasyonu, beklentilerin üzerinde aylık %2.30 olarak açıklandı. Buna göre yıllık veri %14.03'e yükselmiş oldu. Enflasyondaki gelişmeleri göz önünde bulunduran TCMB, yılın son toplantısında politika faizini 200 baz puan artırarak %17'ye yükseltti. Bu artış, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Böylece yılın son aylarında başlayan normalleşme adımları devam etmiş oldu.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Aralık ayına 1.327 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, ay içerisinde 1.325 - 1.499 arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve ayı 1.477 seviyesinden %15.0 yükselişle tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca yükselişler görülen Aralık ayında kısa tarafta 2 yıllık faiz 90 baz puan yükselerek %14.29 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 58 baz puan yükselerek %12.43 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk priminde görülen azalışla birlikte Türk Lirası Aralık ayında %5.4 değer kazandı. İma edilen kur oynaklığı dönem boyunca azalış gösterse de 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 Risk ■ Orta Risk ■ Yüksek Risk ■ Çok Yüksek Risk

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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 20% Vadeli Mevduat: 48% Katılım Hesabı: 32%
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.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 100%
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 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 17% Para Piyasaları: 36% Finansman Bonusu: 6% Vadeli Mevduat: 41%
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.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 9% Kamu Kira Sertifikaları: 42% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 49%
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 bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 6% Kamu Kira Sertifikaları: 23% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 71%
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.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse: 8% Fon Katılma Belgesi: 13% Kamu Kira Sertifikaları: 10% Kıymetli Maden: 69%
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 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 30% Hisse: 12% Vadeli Mevduat: 35% Para Piyasaları: 4% Finansman Bono: 19%
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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 7% Hisse: 13% Özel Tahvil/Bono: 4% Fon Katılma Belgesi: 50% Finansman Bonusu: 10% Kamu Kira Sertifikaları: 5% Kıymetli Maden: 11%

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, 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: 46% Katılım Hesabı: 42% Kamu Kira Sertifikaları: 7% 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 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 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: 53% Hisse: 36% Finansman Bono: 11%
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: 55% Katılım Hesabı: 27% Kamu Kira Sertifikaları: 7% Tahvil/Bono: 11%
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"> Tahvil/Bono: 42% Hisse: 47% Para Piyasaları: 8% Finansman Bono: 3%