

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MART 2021

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	195.683	145.551.067	81,64%	12,29%	3,8%	1,3%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	172.413	116.643.974	71,37%	12,77%	4,1%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.671	5.626.607	70,50%	22,75%	10,4%	8,0%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.250	3.062.691	55,03%	11,73%	4,2%	1,8%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.477	8.425.224	66,38%	14,99%	3,3%	1,3%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	270.894	337.616.251	72,85%	21,56%	3,83%	1,6%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.037	7.320.026	57,04%	31,60%	1,6%	-0,7%
OKS Standart EYF	02.01.2018	308.913	403.269.214	56,99%	15,84%	-0,88%	-2,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.874	11.953.942	98,51%	50,89%	4,6%	1,2%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.293	10.237.330	56,38%	37,34%	0,2%	-1,4%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.831	19.601.330	113,62%	63,33%	5,2%	1,4%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.011	8.880.936	40,64%	38,38%	-1,2%	-1,3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	16,19%	3,71%	1,08%
BIST 100	55,25%	-5,76%	-5,41%
BIST 30	33,97%	-12,55%	-8,05%
USD	26,73%	12,22%	12,96%
EURO	35,48%	7,16%	9,25%
Altın (TL/gr)	32,00%	55,58%	8,13%
Repo (Brüt)	13,28%	4,22%	1,54%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.04.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2021

Enflasyon: Mart ayı aylık tüketici enflasyonu %1.08 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %16.19 seviyesine ulaştı. Genel beklenti yıllık enflasyonun Mart-Nisan aylarında %16 seviyelerine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarındaki artış manşet enflasyona paralel gerçekleşirken, sağlık hizmetlerindeki %3.70'lik aylık fiyat artışı ile birlikte mevsimsel geçişten kaynaklanabilecek %1.72'lik aylık giyim ve ayakkabı segmentindeki artış dikkat çekici. Bunların yanı sıra eğitim, eğlence ve lokanta segmentlerindeki sırası ile %2.77, %2.01 ve %2.60'lik fiyat artışları da manşet enflasyonu yukarı taşıdı. Mart ayında döviz kurlarında görülen volatiliteye bağlı olarak üretici fiyatları aylık bazda %4.13 artarken, yıllık artış ise %31.20 olarak gerçekleşmiştir.

Emtia: Mart ayında global ekonomik büyümenin 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla daha iyi olabileceği beklentisi ile petrol fiyatlarındaki geline 60-65\$ seviyesi korunmuştur. Aralık ayını 51.5\$ seviyesinde kapatan Brent tipi ham petrol fiyatı Mart ayı sonunda ise 63\$'a yükselmiştir. Ekonomik aktivitenin daha iyi olacağına dair güven ile birlikte global piyasalardaki uzun vadeli faizlerin yükseliş eğiliminde olması ve reel faiz yükselişi ile birlikte altın fiyatlarında gerileme yaşanmıştır. 2020 yılını 1,900\$ seviyesinde kapatan ons altın Mart ayını ise 1,715\$ seviyesinde tamamlamıştır. Döviz kurundaki yükseliş nedeniyle Gram Altın Mart ayını bir önceki aya göre %9.6'lık artış ile 452TL'den tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Şubat son haftadaki düşüşün ardından Mart ayının ilk 3 haftalık döneminde kuvvetli bir performans sergileyen BIST-100 endeksi Mart ayının ikinci yarısındaki volatilité nedeniyle ay genelinde %5.5 kadar değer kaybederek 1,392 seviyesinden kapandı. Volatilitenin yüksek seyrettiği günlerde gün içi daha düşük seviyeleri görmüş olsa da Nisan ayının ilk işlem günlerinde endekste kayıpları telafi etme çabası görülüyor. BIST-100 endeksinin BIST-30 endeksinde kıyasla daha başarılı seyreden performansının Mart ayında da devam ettiğini gördük. Ekonomik aktivitedeki canlılığa bağlı olarak şirket karlıklarının yüksek seyrediyor olması hisse senedi piyasasını desteklemektedir. İşlem hacimlerinin yüksek seyrettiği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin arttığı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleşmişti. Ocak-Mart döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.66 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmiştir.

Tahvil - Bono Piyasası: Şubat ayında dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri Mart ayı içerisindeki yüksek döviz kuru volatilitesi nedeniyle kısmen yükselen enflasyon beklentileri ve ABD 10 yıllık bono faizlerindeki artışa bağlı olarak Mart ayı içerisinde 400 baz puanı üzerinde yükseliş kaydetti. 2 yıllık bono faizi %14.92'den %19.28'e yükselirken, 10 yıllık bono faizi ise %13.50'den %19.26'ye yükseldi. TCMB ise Mart ayında politika faizini 200 baz puanı artırarak %19.00 seviyesine yükseltti. Bu artışların mevduat faizlerine de yansıtıldığı görülüyor. Şubat son haftaya göre yaklaşık 150 baz puanlık artış ile 1-3 ay ve 3-6 ay vadeli TL mevduat faizleri Mart son hafta içerisinde sırası ile %18.51 ve %19.51 olarak gerçekleşmiştir.

Döviz Piyasası: ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerindeki yükseliş güçlü USD temasını destekliyor. Şubat ayını %1.40 seviyesinde kapatan ABD 10 yıllık bono faizi Mart ayını %1.74'te kapattı. Bu doğrultuda USD Mart ayında genel olarak diğer para birimlerine karşı da oldukça kuvvetli kaldı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 91 seviyesinin altından 93 seviyesinin üzerine çıkarken, EUR/USD paritesi de 1.22'ye yakın seviyelerden, 1.17'lere kadar geriledi. ABD ekonomisinin Euro bölgesine göre kıyasla daha belirgin bir ekonomik toparlanma eğiliminde olması paritenin USD lehinde kalmasına olanak sağladı.

2021 yılına iyi bir başlangıç yapan TL'de Mart ayında volatilité yükseldi. Şubat ayı içerisinde 6.90 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY Şubat ayını 7.37 seviyesinde kapattıktan sonra Mart ayını yaklaşık 1 TL'lik artış ile 8.32 seviyesinde tamamladı. EUR karşısında da Şubat ayını 8.94 seviyesinde tamamlayan TL, Mart sonunda 9.77 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.



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 katılımların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır.	Fon getirisi ağırlıklı olarak mevduat araçlarıyla 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 katılımlar 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 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 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 yatırımları 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 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 bir miktar 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 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 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 yapılabilir 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 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 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 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: 40% Katılım Hesabı: 16% Kamu Kira Sertifikaları: 22% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 22%
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 amaçla 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: 52% Hisse: 19% Vadeli Mevduat: 11% Para Piyasaları: 6% Finansman Bono: 8% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 4%
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: 56% Katılım Hesabı: 24% Kamu Kira Sertifikaları: 9% Para Piyasaları: 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"> Hisse: 78% Vadeli Mevduat: 7% Finansman Bonusu: 7% Para Piyasaları: 8%