

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MART 2022

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölük (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	312.818	278.137.550	116,34%	19,10%	4,5%	1,5%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	239.400	213.757.726	103,85%	18,95%	4,3%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.174	10.271.190	113,38%	25,15%	9,8%	4,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.188	6.502.106	90,58%	22,93%	7,2%	2,3%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.241	13.455.848	110,61%	26,58%	9,9%	3,8%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.574	23.992.120	132,13%	47,82%	14,2%	7,9%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	321.766	507.514.578	130,38%	33,28%	12,83%	5,8%
OKS Standart EYF	02.01.2018	364.117	632.594.708	118,36%	39,09%	13,76%	6,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.401	32.561.712	199,29%	50,77%	21,3%	13,2%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.572	39.764.235	152,51%	61,47%	17,7%	11,7%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.952	43.914.000	232,53%	55,66%	22,6%	15,4%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	3.960	36.352.391	143,30%	72,99%	20,6%	13,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	61,14%	22,81%	5,46%
BIST 100	60,47%	20,22%	14,75%
BIST 30	73,15%	22,33%	13,30%
USD	75,80%	9,81%	5,85%
EURO	66,71%	7,95%	5,26%
Altın (TL/gr)	102,35%	213,09%	6,26%
Repo (Brüt)	18,61%	3,47%	1,20%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.04.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2022

Enflasyon: Jeopolitik gelişmelerin etkisine bağlı olarak global gıda ve emtia fiyatlarında yüksek artış yaşanıyor. Bu nedenle gerek gıda gerekse de ulaştırma tarafındaki fiyat artışları Mart ayında belirginliğini koruyor. Mart ayı aylık tüketici enflasyonu %5.7 olan piyasa beklentisinin hafif altında %5.46 olarak gerçekleşti. Böylelikle 2022 yılı ilk çeyreğinde TÜFE geçen yılın aynı dönemine göre %22.8 artış kaydetmiş oldu. Mart enflasyonunda öne çıkan alt kalemler ulaştırma %13.3, eğitim %6.6 ve lokanta ve oteller %6.0 oldu. Yıllık olarak ise tüketici fiyatlarındaki artış %61.1'e yükseldi. Yıllık artışta %99.1 ile ulaştırma başı çekerken, gıda ve alkolsüz içecekler %70.3 ve ev eşyası %69.3 artış kaydetti. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %9.2 artış ile yıllık %115.0 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek yaklaşık 54 puana ulaştı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Şubat ayında %2.8 değer kaybeden BIST-100 endeksi Mart ayına yükselişe başlayarak ayı %14.8 değer kazancı ile 2.233 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %8.6 değer kazanırken, sanayi endeksi %12.3 değer kazancı ile tamamladı. Emtia ve havacılık temalı hisselerde ki değer kazançları endekse öncülük etti, Şubat ayında Rusya Ukrayna arasındaki savaş nedeniyle negatif ayrışan hisseler de kayıplarının büyük bir kısmını telafi etti. Borsaya kote şirketlerin 2021 yılı son çeyrek finansalları kuvvetli gelirken, 2022 beklentileri de pozitif yönde geldi. Benzer durum banka hisselerinde de net bir şekilde ortaya konmasına rağmen fiyatlamada banka endeksi sanayi endeksinin gerisinde kaldı. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. 25 Mart verisine göre yabancı yatırımcılar 779 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: TCMB 17 Mart tarihinde haftalık repo faiz oranını %14,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 14 Nisan Perşembe günü gerçekleştirilecek. Jeopolitik gelişmelerin etkisine bağlı olarak artan emtia fiyatları ve yükselen enflasyon paralelinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayında bir önceki aya göre kısmen yükselerek ayı %24.96 ve %25.51 seviyelerinde tamamladı. 25 Mart verisine göre, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde Mart ayında 423 milyon \$ çıkış gözlemlendi. Mevduat faizleri ise Şubat sonuna göre ele alındığında farklı vadelerde 15-20 baz puan kadar geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 25 Şubat haftasında %17.23 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 25 Mart haftasında %17.06 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikasına 25bps faiz artırımını başlattığı Mart ayını, Ukrayna-Rusya arası artan sıcak çatışmalar ve Rusya tarafına yapılan ekonomik yaptırımların ardından savaşın sonlanmaya ve iki ülke arasında uzlaşmaya varılacağına sinyalleri olarak Mart ayını tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin Mart ayı başında yukarı yönlü sert yükselişlerin ardından, FED'in faiz artırım kararı ile yükselişine devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Şubat ayını %1.83 seviyesinden tamamladıktan sonra Mart ayını %2.34 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyr, arz yönlü sıkıntılar ve enerji fiyatlarında görülen rekor artışların eklenmesi ile de gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde son yılların en yüksek enflasyon verilerinin oluşmasını sağladı. ABD Doları Mart ayında diğer para birimlerine görece pozitif bir seyr izledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Şubat ayını 96.7 seviyesinden tamamladıktan sonra Mart ayını 98.4 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Mart ayı içerisinde görece negatif seyretti, kapanışı 1.1067 seviyesinde gerçekleşti, ki bir önceki ay kapanışı 1.1219 seviyesinde idi.

Artan enflasyon rakamları doğrultusunda negatif reel faiz genişlerken, TL Mart ayında sepet kur karşısında %5.5 değer kaybı sergiledi. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Mart ayını USD'ye karşı 14,64, EUR'ya karşı ise 16,29 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart 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 Riskli ■ Orta Riskli ■ Yüksek Riskli ■ Çok Yüksek Riskli

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, 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 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 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 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 Dengeli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta 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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yildönümünü 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	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yildönümünü 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 yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan 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 Kamu Kira Sertifikaları (TL)
OKS Dinamik 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. 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 şekilde 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 edilmesi olanağını sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Tahvil/Bono Mevduat (TL) Finansman Bono Kıymetli Maden
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonlardan 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 Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL)
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 şekilde 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"> Hisse Mevduat (TL) Kıymetli Maden