

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MAYIS 2021

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	216.769	170.217.583	87,06%	13,65%	6,9%	1,4%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	185.017	134.744.499	76,40%	14,08%	7,1%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.926	7.111.606	75,32%	23,39%	13,5%	1,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.329	3.341.774	61,22%	13,61%	8,4%	1,3%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.491	8.587.293	70,88%	12,84%	6,1%	1,4%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.365	9.124.575	63,41%	29,16%	5,7%	1,8%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	277.869	351.231.774	77,09%	17,89%	6,38%	1,4%
OKS Standart EYF	02.01.2018	316.966	431.663.294	63,54%	14,13%	3,25%	2,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.179	13.436.760	101,52%	38,27%	6,2%	0,2%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.635	12.686.080	63,50%	33,50%	4,7%	2,2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.104	21.479.832	116,61%	45,28%	6,6%	-0,2%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.291	10.775.315	46,97%	31,04%	3,3%	2,5%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	16,59%	6,39%	0,89%
BIST 100	34,62%	-3,81%	1,62%
BIST 30	22,55%	-7,92%	3,39%
USD	24,73%	14,55%	3,25%
EURO	36,77%	13,67%	4,10%
Altın (TL/gr)	37,30%	78,68%	10,57%
Repo (Brüt)	15,23%	7,58%	1,51%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.06.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MAYIS 2021

Enflasyon: Mayıs ayı aylık tüketici enflasyonu %0.89 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %16.59 olarak açıklandı. Genel beklenti yıllık enflasyonun Nisan-Mayıs aylarında %16-17 seviyelerine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarında Ekim ayından bu yana seyreden yüksek artış eğiliminin kırıldığı göze çarpıyor. Gıdanın haricinde giyim ve ayakkabı segmentindeki aylık %1.76'lık artış ve ulaştırma segmentindeki %2.56'lık artışlar dikkat. İkinci kısmen mevsim geçişinden dolayı yeni sezon ürünleri ile açıklamak mümkün, artan maliyet enflasyonunun da katkısı olduğu düşünülebilir. Ulaştırma tarafındaki artış ise akaryakıtta fiyat artışlarına dayandırabiliriz. Mart ayında döviz kurlarında görülen volatiliteye bağlı olarak üretici fiyatları aylık bazda Mart ve Nisan aylarında sırası ile %4.13 ve %4.34 artmıştı. Mayıs ayında da bu ivmenin korunduğu göze çarpıyor. Aylık artış %3.92 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık artış ise %38.33 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların hafiflemesi ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi önümüzdeki dönemde kısmen hız kazanabilir.

Emtia: Mayıs ayında özellikle gelişmiş ekonomilerdeki ekonomik aktivitenin salgın koşullarının yumuşaması ile birlikte toparlanma eğiliminde olması ve arz tarafındaki gelişmenin sınırlı olması ile birlikte Brent tipi petrol fiyatları 66 \$ seviyesinden 69\$ seviyesine yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizlerindeki yatay görünüme bağlı olarak Altın fiyatları Mayıs ayında yükselmiştir. Nisan ayını 1.768 \$ seviyesinden kapatan Altın, Mayıs ayını ise 1.905 \$ seviyesinde tamamlamıştır. Gram altın da yurtdışı fiyatlarındaki bu yükselişe paralel olarak Nisan ayı sonundaki 471 TL seviyesinden yükselerek Mayıs ayını 520 TL seviyesinde tamamlamıştır

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Mart ayında %5.5 kadar değer kaybeden BIST-100 endeksi, Nisan ayında yatay kaldı. Endeks %0.44'lük aylık artış ile 1,398 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Mayıs ayına daha kuvvetli bir başlangıç yapan endeksin, borsaya kote şirketlerin kuvvetli gelen 1Ç21 finansal sonuçlarından destek aldığı görülüyor. Önceki ayların aksine BIST-30 endeksi performansının %1.83 getiri ile Nisan ayında BIST-100 endeksinde göre daha kuvvetli olduğunu gördük. Ekonomik aktivitedeki canlılığa bağlı olarak şirket karlılıklarının yüksek seyrediyor olması hisse senedi piyasasını desteklemektedir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin arttığı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleşmişti. Ocak-Nisan döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.97 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 puanın üzerinde yükseliş kaydetmişti. Nisan ayında ise bu yükselişin bir kısmının geri çekildiğini gördük. 2 yıllık bono faizi 120 baz puan gerileme ile Nisan ayını %18.08 seviyesinden kapatırken, 10 yıllık bono faizinde ise yaklaşık 70 baz puan gerilemenin ardından Nisan ayı kapanışı %18.58 olarak gerçekleşti. TCMB Nisan ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 6 Mayıs Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Mart sonuna göre ele alındığında belirgin bir değişiklik göstermedi. TCMB haftalık verilerine göre 26 Mart haftasında %18.51 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 22 Nisan haftasında %18.65 olarak gerçekleşti.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da güçlü USD temasını desteklemişti. Nisan ayında ise ABD 10 yıllık bono faizlerinde hafif gerileme vardı. Mart ayını %1.74'te kapatıktan sonra Nisan ayını %1.63 seviyesinden tamamladı. Bu doğrultuda USD, Nisan ayında genel olarak diğer para birimlerine karşı bir miktar zayıfladı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 93 seviyesinin üzerinden 91.3 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesi de 1.17'ye yakın seviyelerden, 1.20'lerin üzerine yükseldi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler gerek ABD 10 yıllık faizlerini gerekse de USD'yi Nisan ayında baskılamıştır.

2021 yılına iyi bir başlangıç yapan TL'de Mart ayında volatiliteye yükselmişti. Şubat ayı içerisinde 6.90 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY Şubat ayını 7.37 seviyesinde kapatıktan sonra Mart ayını yaklaşık 1 TL'lik artış ile 8.32 seviyesinde tamamlamıştı. TL Nisan ayını kısmen değer kazanarak USD'ye karşı 8.23 seviyesinden tamamladı. EUR karşısında da Mart ayını 9.77 seviyesinde tamamlayan TL, Nisan sonunda 9.95 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						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 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 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, gayrimenkule 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. Yıllık dönüşümü 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 Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıllık dönüşümü 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 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: 39% Katılım Hesabı: 17% Diğer: 35%, 9%
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 beklentileri 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 olanağı sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse: 58% Vadeli Mevduat: 20% Finansman Bono: 14% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 8%
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: 54% Katılım Hesabı: 19% Kamu Kira Sertifikaları: 18% Diğer: 9%
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: 11% Finansman Bonusu: 9% Diğer: 2%