

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MAYIS 2022

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	334.356	310.390.835	122,10%	18,73%	7,3%	1,1%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	250.979	238.753.987	109,39%	18,70%	7,2%	1,2%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.146	10.392.841	120,10%	25,54%	13,2%	1,2%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.275	7.119.615	98,28%	22,99%	11,6%	2,1%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.351	14.743.787	124,11%	31,15%	16,9%	2,6%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.695	27.635.246	155,24%	56,20%	25,5%	3,5%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	331.285	581.742.755	157,56%	45,44%	26,14%	7,2%
OKS Standart EYF	02.01.2018	376.784	720.785.605	141,69%	47,79%	25,92%	6,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.830	39.338.789	236,21%	66,84%	36,3%	6,3%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.881	47.688.087	182,63%	72,86%	31,7%	4,3%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6.469	54.286.634	274,12%	72,72%	37,9%	5,5%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	4.331	44.792.704	175,57%	87,50%	36,6%	4,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	61,14%	22,81%	2,98%
BIST 100	79,31%	37,11%	4,79%
BIST 30	88,38%	40,12%	4,92%
USD	92,82%	22,95%	10,84%
EURO	69,55%	16,46%	12,53%
Altın (TL/gr)	87,68%	235,36%	6,30%
Repo (Brüt)	17,64%	5,93%	1,04%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.06.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MAYIS 2022

Enflasyon: TÜFE Mayıs ayında piyasa beklentisi olan %4.8'lik beklentinin altında aylık %2.8 oranında artış gösterdi. Böylelikle yıllık enflasyon %70 seviyesinden %73.5 seviyesine yükseldi. Mayıs'ta beklenti altında gerçekleşmenin temel nedeni giyim-ayakkabı grubu, gıda fiyatları ve hizmetler kategorisine bağlanabilir. Üretici fiyatları ise imalat enflasyonu yıllık %115'e yükselirken enerji fiyatlarındaki artış ve küresel tedarik zincirindeki zorluklar etkili oldu. ÜFE-TÜFE arasındaki makasın halen yüksek kalmaya devam ettiğini görüyoruz.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Nisan ayında %8.8 değer kazanan BIST-100 endeksi Mayıs ayında da yükselişini korudu ve ayı %4.8 değer kazancı ile 2,547 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi aylık %0.5 geri çekilme ile yatay kalırken, sanayi endeksi %6.5 değer kazancı ile Mayıs ayını tamamladı. Banka karlılıklarını oldukça kuvvetli olması banka endeksinin Nisan ayında daha pozitif ayrıştırmış, emtia ve havacılık temalı hisselerde de değer artışları dikkat çekici olmuştur. Mayıs ayı ise banka hisselerinde güçlü karlılığa ve kuvvetli kredi büyümesine rağmen bilanço dönemi gerçekleşmelerinin hisse performansları üzerinde daha belirgin olduğunu gösterdi. Emtia, havacılık ve döviz kazanan şirketlerin performansı Mayıs ayında daha ön plana çıktı. Sene başındaki şirket yönlendirmeleri ile kıyaslandığında 2022 beklentilerine pozitif yönde riskler olduğu söylenebilir. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. TCMB 27 Mayıs verisine göre yabancı yatırımcılar 1.66 milyar \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: ABD 10 yıllık tahvil faizleri Mayıs ayında bir önceki aya göre yaklaşık olarak 10 baz puan kadar gerileyerek %2.84'den ayı tamamladı. Nisan ayındaki 60 baz puanlık yükselişin ardından Mayıs ayındaki sınırlı geri çekilmeye rağmen ABD tahvillerinin güvenli liman olma özelliğini koruduğunu gösterdi. Global piyasalarda enflasyonun tepe noktasına ulaşmış olabileceği beklentisi de bu sınırlı geri çekilmede etkili oldu.

Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yaklaşık 450 baz puan kadar yükselirken, uzun vadeli bono faizleri ise 40 baz puan gibi sınırlı bir yükseliş gösterdi. 2 yıllık faiz Mayıs ayını %25.97, 10 yıllık faiz ise %21.39 seviyesinde tamamladı. TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Mayıs ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde satıcı bir seyir ile 500 milyon \$ kadar pozisyon azalttıkları gözlemlendi. TCMB Mayıs ayı toplantısında haftalık repo faiz oranını %14.00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 23 Haziran Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise 27 Mayıs TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %17.13 olarak açıklandı. Nisan ayının son verisine göre 8 baz puanlık sınırlı bir yükseliş gerçekleşti.

Döviz Piyasası: Mart ayındaki FED'in 25 baz puanlık faiz artırımının ardından para politikasını daha fazla sıkılaştıracağı beklentisi ile EUR/USD paritesi 1.1067 seviyesinden tamamladığı Mart ayını Nisan ayı sonunda 1.0545 seviyesine kadar geri çekildi. Euro'daki zayıflığa Avrupa'nın enerji açısından Rusya'ya bağımlılığının yüksek olması da etki etti. FED'in sıkılaşması ve ABD'nin enerji güvenliği açısından daha rahat bir konumda olmasına bağlı olarak, USD Nisan ayında sadece EUR karşısında değil, diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında da değer kazandı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Mart ayını 98.3 seviyesinden tamamladıktan sonra Nisan ayını 103.0 seviyesinde kapattı.

Türk Lirası ise enflasyondaki yükseliş eğiliminin korunmasına ve negatif reel faiz seviyesine rağmen Mart ayında USD-EUR sepetine karşı %1.7 kadar değer kazandı. EUR/USD paritesindeki aşağı yönlü hareket Türk Lirası'nın bu değer kazanımın da etkili oldu. Türk Lirası Nisan ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 14,79, EUR'ya karşı ise 15,61 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 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 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. Yüzdümünü 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 sınıflarında 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. Yüzdümünü 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 sınıflarında 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) Özel Sektör Kira Sertifikaları
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 Tahvil/Bono Mevduat (TL) Kıymetli Maden