

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU –MART 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	190.448	76.546.083	61,76%	17,15%	2,4%	0,9%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	165.371	61.858.275	51,97%	16,14%	2,1%	0,6%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.009	2.757.378	38,90%	19,06%	1,8%	1,0%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	852	2.086.163	38,75%	17,57%	1,9%	0,6%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	188.017	232.319.270	42,19%	22,44%	1,85%	-0,4%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.219	3.600.559	44,69%	24,18%	0,2%	-1,3%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.167	3.337.763	19,33%	8,55%	-8,0%	-4,6%
OKS Standart EYF	02.01.2018	216.168	289.299.147	35,52%	19,82%	0,34%	-0,6%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.237	4.314.638	13,86%	8,07%	-9,9%	-5,9%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.063	2.847.317	31,56%	18,50%	-4,8%	-6,0%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.037	3.711.771	1,63%	2,50%	-15,8%	-9,9%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.248	3.705.629	30,79%	23,19%	-4,9%	-6,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,86%	2,29%	0,57%
BIST 100	-4,41%	-21,66%	-15,43%
BIST 30	-9,15%	-23,08%	-15,45%
USD	16,72%	10,60%	5,52%
EURO	14,12%	8,23%	5,12%
Altın (TL/gr)	46,56%	17,86%	4,70%
Repo (Brüt)	18,96%	2,71%	0,85%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.04.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MART 2020

Dolar Endeksi (DXY), Mart ayındaki %0.9 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %2.8'e yükseltti. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %3.5 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini -%6.0'ya düşürdü. Hisse senetleri tarafında, GoÜ Mart ayında %15.6 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%23.9'e, Gelişmiş Ülkeler ise aynı dönemde %13.5 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%21.4'e düşürdü. Şubat ayının son haftasında Avrupa'da etkilerini artırmaya başlayan COVID-19 virüsü, piyasalara oldukça sert satışlar getirmişti. Mart ayında da virüsün hızla yayılmaya devam etmesiyle birlikte, piyasalardaki satış baskıları devam etti. Virüsün görüldüğü yerlerde hükümetler sosyal hayatı kısıtlayıcı önlemler aldı, bir çok iş yeri kapandı. Bu dönemde ekonomi üzerindeki etkileri hafifletmek adına tüm dünyada hem mali hem de parasal genişleyici adımlar atıldığını gördük. İlk adım, ayın henüz ilk günlerinde FED tarafından atıldı. G7 toplantısı sonrasında olağanüstü toplanan FED, faizleri 50 baz puan aşağı çekti. Basın toplantısında risklerin önemli ölçüde arttığı vurgulandı ve yapılan bu hamlelerin koordineli küresel bir hareket olduğu paylaşıldı. Fakat FED'in bu adımı piyasaları rahatlatmaya yetmedi; piyasalar faiz indirimlerinin devam edeceğini fiyatlamayı sürdürdü.

Koronavirüsün küresel ekonomi üzerindeki etkileri artarken, Mart'ın başlarında yapılan OPEC toplantılarında sürpriz bir sonuç çıktı ve Rusya arz kesintilerine devam etmeyeceğini açıkladı. Bunun üzerine Suudi Arabistan üretimi artırarak petrol fiyatlarında indirim uygulama kararı aldı. Piyasalarda şok etkisi yaratan bu gelişme ile birlikte OPEC toplantılarına 50 doların hemen altına giren Brent petrol, toplantılar sonrasında 35 dolar seviyesine kadar geriledi, ayı ise 23 dolar seviyesinde tamamladı. Diğer merkez bankalarının olağanüstü faiz indirimleri sonrasında faizleri sabit bırakma kararı alan Avrupa Merkez Bankası (AMB), varlık programını genişletme ve yeni bir "uzun dönemli fonlama programı" açıklama kararı aldı. AMB Başkanı Lagarde, genişleyici mali politikaların şart olduğunu bir kez daha vurguladı. Ayın ortasında 100 baz puanlık yeni faiz indirimi ile birlikte faizleri %0'a seviyesine çeken FED, ek olarak; 700 milyar dolarlık varlık alımı yapılacağını ve küresel dolar talebini karşılayabilmek adına diğer merkez bankaları ile swap kanalları açılacağını açıkladı. Parasal genişleme yönünde bu adımlar atılırken, devletler de mali paketler açıklamaya başladı. Bunlardan önemli olan ABD ve Almanya'nın açıkladığı; sırasıyla 2 trilyon dolar ve 750 milyar avro büyüklüğündeki destekler. Yurt içine baktığımızda, TCMB'nin olağanüstü toplanarak faizleri 100 baz indirimle %9.75'e çektiğini gördük. Buna ek olarak tahvil alımlarının önden yüklemeli olabileceği paylaşıldı. Buradaki amacın, piyasaya gerekli likiditeyi sağlamak olduğunu görüyoruz. Hükümet tarafında ise teşvik paketi açıklandı; bankalar tarafından kullanılan KGF limitleri artırıldı, bazı sektörler için vergiler ötelendi, dar gelirli tüketiciler ve emekliler için kredi paketleri hazırlandı ve ikramiyeler erkene alındı.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi Mart ayına 108.4 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 84.2-111.8 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 89.6 bin seviyesinden -%15.4 değer kaybıyla kapattı.

Tahvil Piyasası: Mart ayında kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 113 baz puan düşerek %10.92'ye, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 52 baz puan yükselerek %13.12'ye geldi.

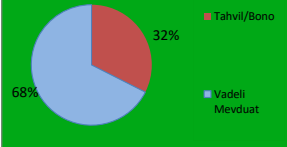
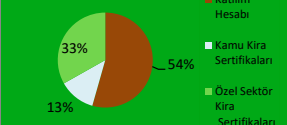
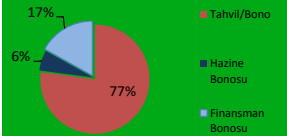
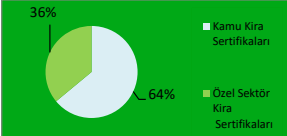
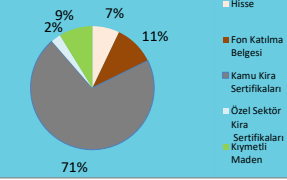
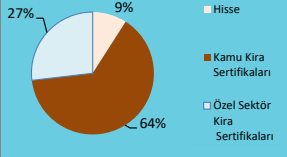
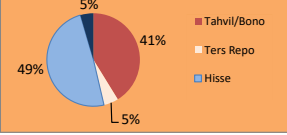
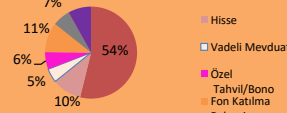
Döviz Piyasası: Ay boyunca risk primindeki artış sebebiyle Türk Lirası Mart ayında %5.6 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış gösterdi ve tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF	OKS Agresif Katılım 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 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.	
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/bonolarla nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansmasına neden olur.	
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım 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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılladönümünü 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 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 orta 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 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 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/bonolarla nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansmasına neden olur.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılladönümünü 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 Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonun ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan 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: 11% Ters Repo: 27% Hisse: 57% Vadeli Mevduat: 2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırıma tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonun 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: 18% Kamu Kira Sertifikaları: 43% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 39%
OKS Agresif Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonun 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, düşen 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"> Tahvil/Bono: 12% Hisse: 24% Vadeli Mevduat: 62% Hazine Bonusu: 2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırıma tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonun 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% Kamu Kira Sertifikaları: 54%