

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MAYIS 2020

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	185.181	83.896.808	64,60%	14,90%	4,2%	0,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	159.933	64.277.865	54,63%	14,20%	3,9%	0,7%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.198	3.196.235	42,09%	17,78%	4,1%	0,9%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.002	2.274.368	41,91%	18,10%	4,2%	0,6%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	202.680	255.945.251	50,21%	28,06%	7,59%	1,1%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.644	5.026.208	51,43%	29,50%	4,8%	1,2%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.260	3.826.649	26,52%	11,69%	-2,5%	1,6%
OKS Standart EYF	02.01.2018	232.234	321.263.334	43,29%	22,83%	6,09%	0,9%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.341	5.061.277	22,47%	13,29%	-3,0%	2,0%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.228	3.529.419	45,74%	30,69%	5,5%	2,7%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.179	4.611.260	12,16%	11,38%	-7,1%	2,6%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.628	5.559.042	49,10%	40,65%	8,4%	3,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,39%	4,57%	1,36%
BIST 100	16,48%	-7,78%	4,36%
BIST 30	8,45%	-11,46%	3,50%
USD	16,25%	14,71%	-2,27%
EURO	16,00%	13,73%	-0,08%
Altın (TL/gr)	51,84%	30,14%	-1,81%
Repo (Brüt)	15,64%	4,23%	0,66%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonette alınmıştır. Enflasyon verileri 03.06.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MAYIS 2020

Mayıs ayında, Dolar Endeksi'nin (DXY) %0.68 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisi %2.0'ye, Gelişmekte Olan Ülke (GoÜ) kurlarının ise %0.2 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirileri %5.6'ya düştü. Hisse senetleri tarafında aynı dönemde, GoÜ %0.6 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %16.5'e, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise %4.6 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %8.9'a yükselttiler. Mayıs ayı, ülkelerin ekonomilerini tekrar açmaya başladıkları, ABD ve Çin arasındaki gerginliğin yükseldiği bir ay olarak geride kaldı. ABD'de eyaletlerin kademeli olarak açılması sürerken, senatodaki oturuma katılan Dr. Fauci, salgını kontrol alma yolunda doğru yönde ilerlendiğini vurgularken, ekonominin erken açılmasının ikinci bir salgına yol açma riski olduğunu ve böyle bir durumun ekonomik toparlanmada işleri tersine çevirebileceğini söyledi. ABD'de salgın sonrası kısıtlamaların uygulanmaya alınmasıyla birlikte işsizlikte önemli yükselişler meydana geldi. Haftalık işsizlik başvuruları ivme kaybetmiş olsa da yüksek seyri sürdürürken, ayın sonunda açıklanan veride devam eden işsizlik başvurularında ilk kez azalma gerçekleşti.

Ekonomi tekrar açılması ile beraber bu tabloda iyileşmenin sürmesi bekleniyor. Avrupa Komisyonu, salımdan etkilenen ülkelere yardım etmek amacıyla 750 milyar Avro büyüklüğünde bir paket teklifi sundu. Bu pakete göre 500 milyar Avro karşılıksız olarak verilirken, 250 milyar Avro kredi olarak verilecek. Paketin hayata geçmesi için bütün üye ülkelerin onay vermesi gerekirken, Almanya ve Fransa'nın bu paketi desteklediği, bazı ülkelerin ise karşı olduğu biliniyor. Mayıs ayı ayrıca Çin'in yıllık kongresine sahne oldu. Koronavirüs sebebi ile bu sene için GSYİH büyüme hedefi paylaşılmazken, proje bazlı büyüme modelinden, gelir artırma hedefli bir modele odaklanılacağı belirtildi. Ayrıca, istihdamın en önemli gündem maddesi olduğu vurgulanırken, ekonominin aşırı likiditeye boğulmayacağı ve devletin tüm kademelerinde harcamalara dikkat edilmesi gerektiği paylaşıldı. Yurt içinde yoğun bir takvim vardı. Ayın başında Nisan ayı enflasyonu açıklandı. Buna göre yıllık veri %11.89'dan %10.94'e gerilemiş oldu. TCMB PPK toplantısında, yakın dönemde enflasyonun bir miktar yüksek seyredebileceği, ancak yılın ikinci yarısında dezenflasyon etkilerinin daha belirgin olacağı belirtildi ve politika faizi 50 baz puan indirime %8.25'e çekildi. Ayın son gününde açıklanan 1. çeyrek GSYİH büyüme verisinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.5'lik bir büyüme gerçekleştiği görüldü. Detaylarına bakıldığında; net dış talebin büyümeye negatif katkıda bulunduğu, özel tüketim ve stok birikiminin ise büyümeye desteklediği gözlemlendi.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Mayıs ayına 100.3 bin seviyesinden başlayıp, ay içerisinde 97.8 - 108.9 bin arasında bir bant içerisinde işlem görüp, ayı 105.5 bin seviyesinden %4.4 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Mayıs ayında verim eğrisi boyunca yükselişler görüldü. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 47 baz puan yükselerek %9.64 olurken, uzun tarafta 10 yıllık faiz 81 baz puan yükselerek %12.56 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Mayıs ayında %2.5 değer kazandı. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstererek, tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riskli sevmeyen ve birikimlerinin enflasyon üzerinde getiri elde etmesini hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları 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, riskli 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 yükseltiler 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 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 otabildiğince 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 yatırım tercih eden, orta 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 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 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 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 yükseltiler 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 yatırım 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 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 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 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	<p>35% Tahvil/Bono 65% Hisse</p>
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.	<p>11% Hisse 30% Kamu Kira Sertifikaları 59% Özel Sektör Kira Sertifikaları</p>
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.	<p>5% Tahvil/Bono 43% Hisse 52% Para Piyasaları</p>
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı 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.	<p>41% Hisse 59% Kamu Kira Sertifikaları</p>