

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – NİSAN 2020

FON PERFORMANSLARI

| Fon Adı | Halka Arz Tarihi | Katılımcı Sayısı | Büyükük | Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri | Son 1 Yıla Ait Getiri | Yılbaşından Bugüne Getiri | Son 1 Aylık Getiri |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Başlangıç EYF | 31.01.2017 | 193.079 | 82.599.582 | 63,59% | 16,39% | 3,6% | 1,1% |
| Başlangıç Katılım EYF | 31.01.2017 | 167.190 | 63.838.023 | 53,58% | 15,51% | 3,2% | 1,1% |
| OKS Temkinli Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.135 | 3.044.810 | 40,85% | 18,77% | 3,2% | 1,4% |
| OKS Temkinli Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 922 | 2.172.764 | 41,01% | 18,32% | 3,5% | 1,6% |
| OKS Katılım Standart EYF | 02.01.2018 | 194.012 | 247.249.375 | 48,53% | 26,44% | 6,39% | 4,5% |
| OKS Dengeli Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.437 | 4.301.277 | 49,65% | 26,59% | 3,6% | 3,4% |
| OKS Dengeli Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.206 | 3.600.472 | 24,50% | 11,06% | -4,0% | 4,3% |
| OKS Standart EYF | 02.01.2018 | 223.144 | 312.036.654 | 42,04% | 23,47% | 5,17% | 4,8% |
| OKS Dinamik Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.289 | 4.759.545 | 20,03% | 11,62% | -5,0% | 5,4% |
| OKS Dinamik Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.118 | 3.148.245 | 41,84% | 25,60% | 2,7% | 7,8% |
| OKS Agresif Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.097 | 4.235.663 | 9,36% | 8,26% | -9,4% | 7,6% |
| OKS Agresif Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 1.400 | 4.531.855 | 44,45% | 32,88% | 5,0% | 10,4% |

| Piyasa Verileri | Son 1 Yıla Ait Getiri | Yılbaşından Bugüne Getiri | Son 1 Aylık Getiri |
|------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| TÜFE (Enflasyon) | 10,94% | 3,16% | 0,85% |
| BIST 100 | 5,97% | -11,64% | 12,79% |
| BIST 30 | -0,21% | -14,46% | 11,21% |
| USD | 17,05% | 17,37% | 6,12% |
| EURO | 13,63% | 13,82% | 5,16% |
| Altın (TL/gr) | 56,36% | 32,54% | 12,46% |
| Repo (Brüt) | 17,44% | 3,55% | 0,81% |

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.05.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ NİSAN 2020

Dolar Endeksi (DXY), Nisan ayındaki %0.03 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %2.7'ye düşürdü. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %0.6 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan kayıplarını %5.4'e düşürdü. Hisse senetleri tarafında yüksek değer artışları yaşandı. GoÜ %9.0, Gelişmiş Ülkeler ise %10.8 prim yaptı.

Mart ortasından itibaren kapanmaya başlayan dünya, Nisan ayını tamamen kapalı olarak geçirdi. Bu dönemde Mart ayı verileri açıklanmaya, koronavirüsün etkileri görülmeye başlandı. Emtia fiyatları için de oldukça çalkantılı bir dönem yaşandı. Ham Petrol-WTI yakın vadeli kontratlar eksi (-) fiyatlarda işlem gördü. Küresel olarak daralan petrol talebi, saklama tesislerinin kapasitelerin dolması gibi gelişmelerin bu fiyat anomalisinde önemli rol oynadığını söyleyebiliriz. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvuruları verisi bu noktada önemli bir gösterge oldu. Mart ayının son haftasını kapsayan veri 6.65 milyon kişinin başvuru yaptığını gösterdi. Bu sayı bir önceki haftanın neredeyse 2 katı olarak rekor kırdı.

Nisan ayı boyunca açıklanan veriler ise yüksek seyrini sürdürdü, ancak Mart'ın son haftasındaki rekordan geriledi. Ayın son haftasında yapılan ABD Merkez Bankası FED'in toplantısında önceki toplantılarda açıklananlar üzerine yeni bir konu eklenmedi. Bu sebeple gözler Haziran toplantısında... Ekonomiyi korumak için özellikle mali alanda yapılması gereken daha fazla şey olduğu paylaşıldı.

Avrupa'da ise Avrupa Merkez Bankası-AMB toplantısında, varlık alım programı (750 milyar Avro) genişletilmedi ancak süresinin uzatılmasının gündemde olabileceği değerlendirildi. AMB, FED'e benzer şekilde mali yönden adım atılması gerektiğini vurguladı. Toplantının piyasalar üzerinde bir etkisi ise olmadı, Avro yön belirlemede zorlandı.

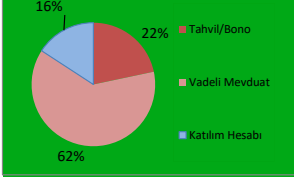
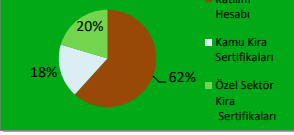
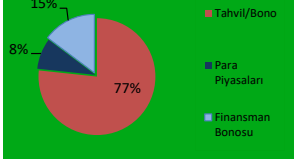
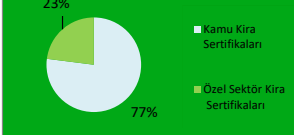
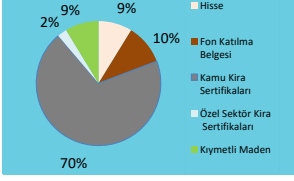
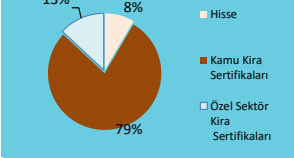
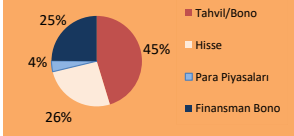
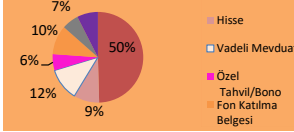
Yurt içindeki gelişmelere dönersek, Mart ayı enflasyon verisi aylık %0.57 olarak açıklandı. Böylece yıllık enflasyon %12.37'den %11.86'ya geriledi. Merkez bankası Nisan ayı toplantısında 1 haftalık repo faizini 100 baz puan indirerek %8,75'e çekti. Kararda enflasyon görünümünü etkileyen faktörlerin destekleyici olmaya devam etmesi etkili oldu. Ayın son gününde açıklanan enflasyon raporunda da bu doğrultuda değişiklik yapıldı ve yıl sonu enflasyon beklentisi %7.4 olarak güncellendi.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası:BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 88.3 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 93.2-101.6 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 101.1 bin seviyesinden %12.8 değerlendirilerek tamamlandı.

Tahvil Piyasası: Nisan ayında verim eğrisi boyunca düşüşler yaşandı. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 220 baz puan düşerek %8.72 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz 175 baz puan düşerek %11.37 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili oldu ve Türk Lirası, Nisan ayında %5.3 değer kaybetti.



| 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 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, 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 zahnamesinde 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. | <ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Hisse Para Piyasaları Finansman Bono |
| 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 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"> Tahvil/Bono Hisse Para Piyasaları |
| 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. | <ul style="list-style-type: none"> Hisse Kamu Kira Sertifikaları |