

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – OCAK 2021

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	202.977	135.068.005	77,13%	11,14%	1,2%	1,2%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	177.099	103.833.912	66,82%	11,20%	1,3%	1,3%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.466	4.167.982	56,10%	13,18%	1,1%	1,1%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.216	2.950.980	49,89%	9,17%	0,8%	0,8%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.531	8.475.737	62,41%	10,77%	0,8%	0,8%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	258.736	322.519.198	68,98%	18,67%	1,51%	1,5%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.665	5.958.530	56,17%	19,46%	1,1%	1,1%
OKS Standart EYF	02.01.2018	295.936	400.920.681	59,57%	15,22%	0,74%	0,7%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.606	10.179.223	94,70%	37,43%	2,6%	2,6%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.993	8.849.501	56,65%	22,51%	0,3%	0,3%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.550	17.544.966	109,42%	47,16%	3,1%	3,1%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.829	8.332.317	40,91%	14,43%	-1,0%	-1,0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	14,97%	1,68%	1,68%
BIST 100	23,67%	-0,22%	-0,22%
BIST 30	10,00%	-3,89%	-3,89%
USD	22,59%	-1,32%	-1,32%
EURO	34,70%	-2,68%	-2,68%
Altın (TL/gr)	45,01%	50,65%	-2,48%
Repo (Brüt)	12,00%	1,31%	1,31%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.02.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ OCAK 2021

Enflasyon: Ocak ayı aylık enflasyonu %1.68 ile piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %14.97 seviyesine ulaştı. Gıda fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerinde etkili olmaya devam ettiği görüldü. Kredi büyümesi Ocak ayında da ivme kaybını sürdürdüğü için tüketici fiyatları enflasyonundaki yüksek seyir talepten ziyade maliyet kökenli olarak görünmektedir. Maliyet enflasyonunun göstergesi olan üretici fiyatları da Ocak ayında aylık %2.66 yıllık olarak ise %26.16 seviyesine yükseldi.

EUR/USD Paritesi: 2020 yılını 1.2217 seviyesinde kapatan parite, Ocak ayında USD lehine geri çekildi. Ocak ayını 1.2136'dan kapatan paritede ABD ekonomisindeki toparlama eğiliminin Avrupa bölgesine kıyasla kısmen daha kuvvetli seyretmesi ve yakın dönemde Avrupa Merkez Bankası ECB'nin Euro'nun değeri ve faizlerin daha da düşürülebileceğine dair değerlendirmeleri Euro'nun zayıflamasına neden oldu.

Emtia: Ocak ayında global ekonomik büyümenin 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla daha iyi olabileceği beklentisi ile petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareket korundu. Aralık ayını 51.5\$ seviyesinde kapatan Brent tipi ham petrol fiyatı, Ocak ayı sonunda 55\$a yükseldi. Altın fiyatlarında ise ekonomik aktivitenin daha iyi olacağına dair güven ile birlikte gerileme yaşandı. 2020 yılını 1,900 \$ seviyesinin hemen üzerinde kapatan ons altın, Ocak ayını 1,842\$ seviyesinde tamamladı. Gerek TL'deki değer kazancı gerekse de ons altındaki değer kaybına bağlı olarak Gram Altın Ocak ayında 454 TL seviyesinden 434 TL seviyesine kadar geriledi.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Borsa İstanbul kuvvetli bir Ocak ayı performansı sergiledi. 1,636 seviyesinden yıl kapanışı gerçekleştiren BIST-30 endeksi 1,700 seviyesinin üzerine kadar yükselerek tarihi zirvesini gördü. Sonrasında kar realizasyonu ve aşı ile ilgili endişelere bağlı olarak Ocak ayını 1,572 seviyelerinde kapattı. Şirket karlıklarının yüksek seyrediyor olması hisse senedi piyasasını destekleyen unsurlardan biri olarak ön plana çıkıyor. 2020 yılını 1,477 seviyelerinde tamamlayan BIST-100 endeksi ise Ocak ayı içerisinde 1,582 seviyelerine yükselerek tarihi zirvesini yenileyip kar satışları sonrasında 1,474 seviyelerinde kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacimlerinin yüksek seyrettiği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin arttığı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleştiği görüldü. Ocak ayı içerisinde ise 300 milyon \$'a yaklaşan sınırlı bir geri çekilme gözlenmiştir.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık bono faizi Ocak ayında dar bir bant aralığında hareket etti. 2020 yılını %14.96 seviyesinde tamamlayan 2 yıllık bono faizleri Ocak ayını ise %14.69 seviyesinde tamamladı. 2020 yılını %12.90 seviyesinden kapatan 10 yıllık ise ay içerisinde %13.50'ye kadar yükselmiş olsa da Ocak ayını %12.93 seviyesinden tamamladı. TCMB'nin sıkı para politikası uygulamasına devam edeceğini açıklaması ile birlikte bono faizleri yatay seyrini korudu.

Döviz Piyasası: 2020 yılını 7.43 seviyelerinde kapatan USD/TRY, TCMB'nin faiz seviyesini değiştirmediği ancak sıkı duruşunu korumaya devam edeceği açıklamasının ardından Ocak ayı sonunda 7.32 seviyesine kadar geri çekildi. EUR/TRY ise Aralık ayı sonundaki yaklaşık 9.34 seviyesinden 9.10 seviyesine kadar geriledi.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Dengeli Değişken 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 Riski ■ Orta Riski ■ Yüksek Riski ■ Çok Yüksek Riski

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 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.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 20% Vadeli Mevduat: 45% Katılım Hesabı: 35%
Başlangıç Katılım EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, risk 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.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 19% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 81%
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 yapabilir 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 yansımalarına neden olur.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 13% Para Piyasaları: 33% Finansman Bonusu: 49% Vadeli Mevduat: 5%
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.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 7% Kamu Kira Sertifikaları: 46% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 47%
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, gayrimenkul dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınabilir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı: 18% Kamu Kira Sertifikaları: 46% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 36%
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları 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 gelir ortaklığı senedi, kira sertifikalarına yatırım yapan fon izahnamesinde yer alan diğer varlık sınıflarına da belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse: 6% Katılım Hesabı: 12% Fon Katılma Belgesi: 4% Kamu Kira Sertifikaları: 68% Kıymetli Maden: 10%
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 yapabilir 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 yansımalarına neden olur.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 23% Hisse: 19% Vadeli Mevduat: 6% Para Piyasaları: 23% Finansman Bonusu: 29%
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları 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 yapabilir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono: 11% Hisse: 2% Özel Tahvil/Bono: 4% Fon Katılma Belgesi: 10% Finansman Bonusu: 6% Kamu Kira Sertifikaları: 55% Kıymetli Maden: 12%

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 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: 39% Katılım Hesabı: 12% Kamu Kira Sertifikaları: 39% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 10%
OKS Dinamik 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. 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: 30% Hisse: 40% Vadeli Mevduat: 15% Para Piyasaları: 9% Finansman Bono: 6%
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: 48% Katılım Hesabı: 15% Kamu Kira Sertifikaları: 12% Vadeli Mevduat: 25%
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"> Tahvil/Bono: 19% Hisse: 68% Vadeli Mevduat: 9% Finansman Bonusu: 4%