

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – OCAK 2022

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	308.204	248.981.500	110,21%	18,68%	1,6%	1,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	239.762	191.695.499	98,07%	18,73%	1,4%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.171	9.174.729	98,30%	27,03%	2,0%	2,0%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.997	5.525.002	81,23%	20,91%	2,0%	2,0%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.978	11.475.978	94,81%	19,95%	1,6%	1,6%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.414	20.760.756	114,74%	37,50%	5,6%	5,6%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	318.195	453.682.742	110,51%	24,58%	3,10%	3,1%
OKS Standart EYF	02.01.2018	361.124	572.016.897	100,73%	25,79%	4,58%	4,6%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.810	25.243.363	161,30%	34,21%	5,9%	5,9%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.224	33.286.877	129,74%	46,66%	7,1%	7,1%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.462	36.369.065	191,26%	39,08%	7,4%	7,4%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	3.501	28.313.885	119,28%	55,62%	8,7%	8,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	48,69%	11,10%	11,10%
BIST 100	35,95%	7,84%	7,84%
BIST 30	40,08%	8,77%	8,77%
USD	83,04%	0,54%	0,54%
EURO	68,71%	-0,79%	-0,79%
Altın (TL/gr)	75,27%	164,04%	-1,52%
Repo (Brüt)	19,27%	1,14%	1,14%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.02.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ OCAK 2021

Enflasyon: Ocak ayı aylık tüketici enflasyonu %10.95 olan piyasa beklentisinin çok hafif üzerinde %11.10 olarak gerçekleşti. Aralık ayında aylık bazda %13.58 artış gerçekleşmişti. Ocak ayı rakamlarının detaylarına bakıldığında aylık bazda alkollü içecekler ve tütün %21.90, konut %18.91 ve ev eşyası %12.82 ile en yüksek artış gösteren gruplar oldu. Yıllık olarak ise tüketici fiyatlarındaki artış %48.69'a yükseldi. Yıllık artışta %68.89 ile ulaştırma başı çekerken, gıda ve alkolsüz içecekler %55.61, ev eşyası ise %54.53 artış kaydetti. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %10.4 artış ile yıllık %93.5 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek yaklaşık 45 puana ulaştı.

Emtia: Rusya-Ukrayna arası artan gerginlik ve olası savaş endişesiyle emtia fiyatlarında artış gözlemlendi. Brent tipi petrol fiyatları %17.4 değer kazanarak Ocak ayını 91.0\$ seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları ise Ocak ayını %1.8 değer kaybı ile 1,797\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın da ise Altın onsu öncülüğünde, Aralık ayı sonundaki 781TL seviyesinden düşerek Ocak ayını 771TL seviyesinde tamamlamıştı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: 2021 yılında %25.8 değer kazanan BIST-100 endeksi Ocak ayında da yükselişini sürdürerek %7.8 değer kazandı ile 2,003 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %10.4 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %2.7 değer kazandı. Yüksek enflasyon teması ile varlıkları değerlenen ve enerji sektöründe yer alan hisselerle yatırımcıların ilgisi yoğundu, yerli yatırımcıların ilgisinin aksine yabancı yatırımcıların satış tarafında yoğunlaştığı dikkat çekti. İşlem hacminin 2021 yılındaki günlük ortalama 29.8 milyar TL seviyesinden 38.9 milyar TL seviyesine yükseldiğini gözlemledik. Yabancı yatırımcı pozisyonlanmasında ise 21 Ocak tarihli TCMB verisine göre 231 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiklerini gördük.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırası ile Ocak ayını %22.03 ve %23.53 seviyelerinde tamamladı. 2 yıllık bono faizleri Ocak ayı içerisinde bir önceki ayın sonuna göre 67 baz puan gerilerken, 10 yıllık bono faizleri ise 107 baz puan geriledi. TCMB'nin 20 Ocak tarihinde haftalık repo faiz oranını %14 seviyesinde sabit bıraktı, kararının ardından kısa ve uzun vadeli faizlerin düştüğü gözlemlendi. 21 Ocak verisine göre, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde Ocak ayında 126 milyon \$, hisse senetlerinde ise 231 milyon \$ seviyelerinde net yabancı pozisyonların da azalışı gerçekleşti. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 17 Şubat Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise TCMB'nin 21 Ocak haftası verilerine göre Aralık sonuna kıyasla 177 baz puan düşüş ile %19.00 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: ABD'de enflasyonun geçici olmaktan uzaklaşması ile ABD'nin sıkı para politikasının sözlü yönlendirmeler ile başlaması ve önümüzdeki aylarda faiz artırımlarının başlanacağı beklenmektedir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Ocak ayı içerisinde yukarı yönlü seyir izledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Aralık ayını %1.51 seviyesinden tamamladıktan sonra Ocak ayında %1.78 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir ve arz yönlü sıkıntının devam etmesi de gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde son yılların en yüksek enflasyon verilerinin oluşmasını sağladı. ABD Doları Ocak ayında diğer para birimlerine görece dalgalı bir seyir izledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Aralık ayını 95.7 seviyesinden tamamladıktan sonra Ocak ayını 96.7 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Ocak ayı içerisinde FED faiz artışı beklentileri ile 1.1370 seviyesinden aşağı doğru sarkarak 1.1235 seviyesinde gerçekleşti.

Yüksek seyreden enflasyon rakamları nedeniyle negatif reel faizlere karşın, Türk Lirası döviz karşısında Ocak ayında yatay bir seyir izledi. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Ocak ayını USD'ye karşı 13.40, EUR'ya karşı ise 14.97 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Ocak sonu itibarı ile sepet kurdaki düşüş 2021 sonuna göre %0.2 seviyesinde gerçekleşti.



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 katılımlarını tercih eden fonlardır. 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 istikrarlı ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirttiği 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 yatırımlarına 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 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 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 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 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. Yıllık dönüşümü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilmektedir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş gelir ortaklığı senedi, kira sertifikalarına yatırım yapan fon istikrarlı ve sermaye piyasası araçlarına 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.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıllık dönüşümü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilmektedir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarına yatırım yapan fon istikrarlı ve sermaye piyasası araçlarına 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.	

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 yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisi 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 getirisini beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağı sağlamaktadır.	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Tahvil/Bono Ters Repo Hisse Mevduat (TL) Finansman Bono Kıymetli Maden
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 stratejisi 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) Katılma Hesabı (TL)
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 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 Hisse Mevduat (TL)