

## KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – ŞUBAT 2021

### FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	200.281	139.618.874	79,36%	11,83%	2,5%	1,3%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	176.312	109.382.509	68,99%	11,92%	2,6%	1,3%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.533	4.374.210	57,91%	14,82%	2,2%	1,2%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.210	3.019.029	52,29%	10,36%	2,4%	1,6%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.486	8.451.889	64,25%	12,02%	2,0%	1,1%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	264.815	328.915.502	70,13%	19,23%	2,20%	0,7%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.875	6.664.521	58,14%	26,46%	2,3%	1,3%
OKS Standart EYF	02.01.2018	302.476	409.757.782	60,63%	17,82%	1,41%	0,7%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.783	11.155.904	96,08%	40,05%	3,3%	0,7%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.168	9.618.410	58,64%	31,13%	1,6%	1,3%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.768	18.755.931	110,69%	50,28%	3,7%	0,6%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.904	8.677.668	42,55%	26,44%	0,2%	1,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	15,61%	2,60%	0,91%
BIST 100	38,82%	-0,36%	-0,14%
BIST 30	23,19%	-4,89%	-1,04%
USD	18,39%	-0,66%	0,67%
EURO	30,37%	-1,91%	0,79%
Altın (TL/gr)	29,09%	43,88%	-4,28%
Repo (Brüt)	12,52%	2,65%	1,32%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.03.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

### PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ŞUBAT 2021

**Enflasyon:** Şubat ayı aylık enflasyonu %0.91 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %15.61 seviyesine ulaştı. Gıda fiyatlarındaki %2.57'lik aylık artışın yanı sıra bir önceki aya kıyasla %3.0 artan sağlık harcamalarının da enflasyon üzerinde etkili olmaya devam ettiği görüldü. Kredi büyümesi Şubat ayında da ivme kaybını sürdürdüğü için tüketici fiyatları enflasyonundaki yüksek seyir talepten ziyade maliyet kökenli olarak görülmektedir. Maliyet enflasyonunun göstergesi olan üretici fiyatları da Şubat ayında aylık %1.22, yıllık olarak ise %27.09 seviyesine yükselmiştir.

**EUR/USD Paritesi:** 2020 yılını 1.23 yakın seviyesinde kapatan parite Ocak ayında USD lehine geri çekilerek 1.21 seviyelerine yakınsamıştı. Şubat ayını genelde yatay bir bant içerisinde geçiren parite Şubat ayını da 1.2132 seviyesinde tamamladı. ABD ekonomisinin Euro bölgesine göre kıyasla daha belirgin bir ekonomik toparlanma eğiliminde olması paritenin USD lehinde kalmasına olanak sağladı. Bununla birlikte ABD'de uzun vadeli faizlerin yükseliş eğiliminde olması da bu temayı destekler nitelikte gerçekleşmiştir.

**Emtia:** Şubat ayında global ekonomik büyümenin 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla daha iyi olabileceği beklentisi ile petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareket korunmuştur. Aralık ayını 51.5\$ seviyesinde kapatan Brent tipi ham petrol fiyatı Ocak ayı sonunda 55\$'a, Şubat ayı sonunda ise 64\$'a yükselmiştir. Ekonomik aktivitenin daha iyi olacağına dair güven ile birlikte global piyasalardaki uzun vadeli faizlerin yükseliş eğiliminde olması ve reel faiz yükselişi ile birlikte altın fiyatlarında gerileme yaşanmıştır. 2020 yılını 1,900\$ seviyesinin hemen üzerinde kapatan ons altın Ocak ayını ise 1,850\$, Şubat ayını ise 1,728\$ seviyesinde tamamlamıştır. Gerek TL'deki yatay seyir gerekse de ons altındaki değer kaybına bağlı olarak Ocak ayını 434TL'den tamamlayan Gram Altın, Şubat ayında 400TL altına kadar geriledikten sonra ayı 413 TL seviyesinden kapatmıştır.

**Pay Senedi (Hisse) Piyasası:** Borsa İstanbul kuvvetli bir Kasım-Ocak üç aylık performansının ardından Şubat ayını kısmen suluklanarak geçirdi. 1,572 seviyesinden Ocak kapanışı gerçekleştiren BIST-30 endeksi Şubat içerisinde 1,662 seviyesine kadar yükseldikten sonra ay kapanışını 1,556 seviyesinden yaptı. Dönem içi yüksek seviyelerinden geri çekilmeye yurtdışı piyasalardaki dinamiklerin daha etkin olduğunu gözlemledik. BIST100 endeksi ise Ocak ayını 1,473 seviyesinden tamamlamıştı. Şubat ayı içerisinde 1,576 seviyelerine kadar yükseliş gerçekleştirmesine rağmen ay kapanışını hemen hemen yatay olarak değerlendirebilecek 1,471 seviyesinden gerçekleştirdi. BIST-100 endeksinin BIST-30 endeksine kıyasla daha başarılı seyreden performansının Şubat ayında da devam ettiğini gördük. Şirket karlılıklarının yüksek seyrediyor olması hisse senedi piyasasını desteklemektedir. 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 gerçekleşmişti. Ocak ve Şubat ayları içerisinde ise kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiştir.

**Tahvil - Bono Piyasası:** 2 yıllık bono faizi Şubat ayında dar bir bant aralığında hareket etti. Ocak ayını %14.69 seviyesinde tamamlayan 2 yıllık bono faizleri Şubat ayını ise hafif bir yükseliş ile %14.92 seviyesinde tamamladı. 10 yıllık bono ise Ocak ayını %12.92 seviyesinden kapatmıştı. Şubat ayı içerisinde, özellikle de ayın sonuna doğru ABD 10 yıllık bono faizlerinin yükselmesine bağlı olarak %13.50 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Daha kısa vadeli piyasa faizlerinde belirgin bir değişiklik olmazken, TCMB'nin fonlama faizi %17.00 seviyesinde kalmaya devam etmiştir.

**Döviz Piyasası:** 2020 yılını 7.42 seviyelerinde kapatan USD/TRY, TCMB'nin faiz seviyesini değiştirmede ancak sıkı duruşunu korumaya devam edeceği açıkladığı Ocak ve Şubat aylarındaki toplantılarının ardından, Ocak ayını 7.32, Şubat ayını ise 7.37 seviyesinde kapattı. Şubat ayı içerisinde USD/TRY 6.90 seviyesine kadar geri çekilmesine rağmen, özellikle ABD'de 10 yıllık bono faizlerindeki yükseliş nedeniyle 7.30-7.40 bandına geri geldi. EUR/TRY ise Ocak ayı sonundaki yaklaşık 8.87 seviyesinden çok hafif bir yükseliş ile 8.94 seviyesine geldi.

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
<b>Başlangıç EYF</b>	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.	
<b>Başlangıç Katılım EYF</b>	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.	
<b>OKS Temkinli Değişken EYF</b>	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.	
<b>OKS Temkinli Katılım Değişken EYF</b>	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 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.	
<b>OKS Dengeli Katılım Değişken EYF</b>	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.	
<b>OKS Katılım Standart EYF</b>	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.	
<b>OKS Dengeli Değişken EYF</b>	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, ilikiditesi 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.	
<b>OKS Standart EYF</b>	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.	

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
<b>OKS Dinamik Katılım Değişken EYF</b>	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"> <li>Hisse: 39%</li> <li>Katılım Hesabı: 24%</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları: 23%</li> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları: 14%</li> </ul>
<b>OKS Dinamik Değişken EYF</b>	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 amaçla 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"> <li>Tahvil/Bono: 10%</li> <li>Hisse: 16%</li> <li>Vadeli Mevduat: 2%</li> <li>Para Piyasaları: 18%</li> <li>Finansman Bono: 48%</li> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları: 6%</li> </ul>
<b>OKS Agresif Katılım Değişken EYF</b>	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"> <li>Hisse: 53%</li> <li>Katılım Hesabı: 16%</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları: 21%</li> <li>Para Piyasaları: 10%</li> </ul>
<b>OKS Agresif Değişken EYF</b>	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 seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tahvil/Bono: 6%</li> <li>Hisse: 67%</li> <li>Vadeli Mevduat: 13%</li> <li>Para Piyasaları: 7%</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları: 7%</li> </ul>