

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU –ŞUBAT 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	188.430	74.567.845	60,38%	17,95%	1,6%	0,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	164.741	58.209.054	50,99%	17,26%	1,4%	0,6%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	888	2.425.389	37,53%	18,98%	0,8%	-0,3%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	761	1.850.776	37,99%	18,43%	1,3%	0,5%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	182.310	227.208.474	42,69%	23,58%	2,21%	0,2%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.183	3.545.579	25,05%	13,05%	-3,6%	-4,3%
OKS Standart EYF	02.01.2018	210.422	284.461.405	36,33%	20,32%	0,94%	-1,6%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.048	3.066.777	46,63%	24,62%	1,5%	0,0%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.244	4.488.831	20,98%	12,39%	-4,2%	-5,4%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.055	2.934.120	40,01%	24,40%	1,3%	-1,2%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.029	3.686.274	12,74%	7,82%	-6,6%	-8,4%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.229	3.850.160	40,20%	27,72%	1,9%	-1,5%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	12,37%	1,71%	0,35%
BIST 100	1,40%	-7,37%	-11,03%
BIST 30	-3,83%	-9,02%	-11,64%
USD	17,08%	4,81%	4,24%
EURO	13,23%	2,96%	4,14%
Altın (TL/gr)	37,45%	4,40%	8,26%
Repo (Brüt)	20,34%	1,85%	0,85%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonette alınmıştır. Enflasyon verileri 03.03.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ŞUBAT 2020

Dolar Endeksi (DXY), Şubat ayındaki %0.8 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %1.8'e yükseltti. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.5 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini -%2.6'ya düşürdü. Hisse senetlerinde Gelişmekte olan Ülkeler Şubat ayında %5.3 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%9.8'e, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde 8.6% değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%9.2'ye düşürdü. Şubat ayı küresel olarak riskli varlıklardan çıkışların olduğu bir dönem oldu. Bu kaçışın başlıca sebebi ise Koronavirüs salgınının hızla yayılması idi. 23 Ocak'tan beri kapalı olan Çin piyasaları, Şubat ayının ilk işlem gününde oldukça sert bir düşüş yaşadı. Koronavirüs'ün yayılması ile birlikte hisse endeksi gün içerisinde %9.1'e kadar düşüş gösterdi, 2600 adedin üzerinde hisse senedi ise günlük limit olan %10 kadar düştü. Piyasalara likidite sağlamak amacı ile Çin Merkez Bankası repo faizini 10 baz puan aşağı çekti. Virüsün etkileri sadece finansal enstrümanlarda değil, emtialarda da kendini gösterdi. Çin genelinde üretimde yaşanan aksaklıklar ile birlikte petrol talebinde gerileme yaşandı.

ABD tarafında da virüsün etkileri özellikle piyasalarda oldukça sert hissedildi. Şubat ayının son haftasında S&P 500, %11.50'lik düşüş ile 2008 küresel kriz döneminden beri en kötü haftasını geçirdi. Riskli varlıkların bu denli satışlarına karşın, güvenli liman olarak görülen ABD tahvilleri ise tarihi düşük faizlere geriledi. Yurt içinde aylık enflasyon verisi (Ocak ayı) %1.35 olarak beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Böylece yıllık veri %12.15'e yükseldi. Ayın başında açıklanan bu veri ile birlikte yatırımcılarda TCMB'nin faizleri sabit tutacağı görüşü oluştu. Koronavirüs'ün küresel olarak hızla yayılması ile birlikte GoÜ kurları üzerinde baskı arttı. BDDK, bankaların swap limitlerinde değişikliğe gidip, yurt dışında TL'ye erişimi zorlaştırdı. Merkez Bankası, faizleri 50 baz puan daha düşürerek %10.75'e indirdi. Ayın son işlem gününde 4. çeyrek GSYH büyümesi açıklandı. Detaylara bakıldığında, iç talebin katkısının önemli ölçüde arttığı görülürken, dış talep ise eksi yönde etki etti. Salgın gelişmeleri dışında, ABD tarafında siyasi gelişmeler gündemi meşgul ediyor. Demokrat parti seçimlerinde Sanders'ın ivme kazanmış olması piyasaların yakından takip ettiği bir gelişme olarak dikkat çekiyor. Ekonomik veriler tarafında ise ABD 4. çeyrek büyüme verisi ikinci okuma beklentiler dahilinde %2.1 olarak, Avro Bölgesi'nde ise %1 olarak açıklandı.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Şubat ayına 119.4 bin seviyesinden başlayıp, ay içerisinde 106.0 - 121.0 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 106.0 bin seviyesinden -%11.0 değer kaybederek tamamladı.

Tahvil Piyasası: Şubat ayında verim eğrisi boyunca yükselişler görüldü. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 210 baz puan yükselerek %12.05, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 262 baz puan yükselerek %12.60 seviyesine geldi.

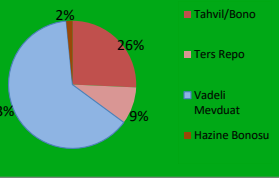
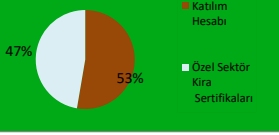
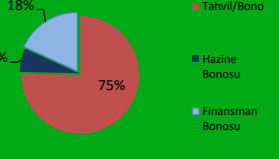
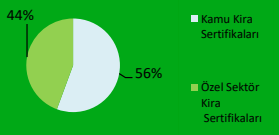
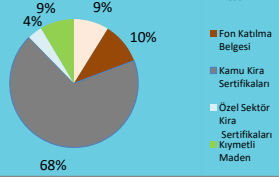
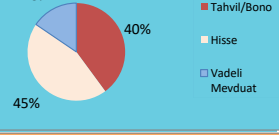
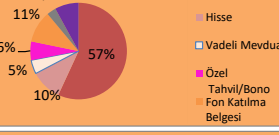
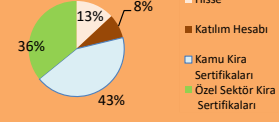
Döviz Piyasası: Türk Lirası, Şubat ayında 4.2% değer kaybetti. Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili oldu. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış gösterip, tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	--------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------

Minimum Risk

■ Düşük Risk ■ Orta Risk ■ Yüksek Risk ■ Çok Yüksek Risk

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski 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, 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 fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon kısa vadeli faizsiz yatırım araçlarına yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan otabildiğince uzak kalmayı hedefler.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşdığı 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. Yüldönümünü 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 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 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 yükselişler ve yine portföyünde taşdığı 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, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yüldönümünü 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 hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	
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.	

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: 22% Hisse: 59% Vadeli Mevduat: 19%
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, gayrimenkul 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: 42% Katılım Hesabı: 10% Kamu Kira Sertifikaları: 28% Özel Sektör Kira Sertifikaları: 20%
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: 2% Hisse: 68% Vadeli Mevduat: 21% Hazine Bonosu: 9%
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, gayrimenkul 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: 51% Katılım Hesabı: 10% Kamu Kira Sertifikaları: 39%