

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – TEMMUZ 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	367.088	348.012.014	129,31%	19,04%	10,8%	1,8%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	274.586	267.513.794	116,81%	19,22%	11,0%	1,9%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.086	10.030.866	127,36%	25,91%	17,0%	2,0%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.338	7.128.160	103,19%	22,77%	14,3%	0,8%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.433	15.652.244	132,10%	32,98%	21,1%	1,1%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.750	29.510.566	165,07%	59,02%	30,4%	5,0%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	342.752	610.402.261	168,56%	49,71%	31,53%	2,5%
OKS Standart EYF	02.01.2018	395.206	769.254.416	151,89%	50,03%	31,23%	2,5%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6.167	44.255.130	255,42%	76,02%	44,0%	4,7%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	5.042	52.687.703	194,84%	77,95%	37,4%	7,2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6.931	62.573.221	299,29%	85,69%	47,2%	6,5%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	4.656	51.118.811	193,04%	97,71%	45,3%	10,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	78,62%	45,73%	2,37%
BIST 100	86,11%	39,55%	7,78%
BIST 30	83,93%	36,32%	5,80%
USD	112,67%	34,25%	7,40%
EURO	82,82%	21,28%	5,34%
Altın (TL/gr)	103,48%	248,04%	3,95%
Repo (Brüt)	16,67%	8,51%	1,23%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonel'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.08.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ TEMMUZ 2022

Enflasyon: Temmuz ayında TÜFE %2.37 artış ile %3.00 artış yönündeki piyasa beklentisinin altında açıklandı. Temmuz ayında yıllık enflasyon %79.6 olarak gerçekleşti. Enflasyonun yıllık artışında emtia ve enerji fiyatlarındaki yükseliş ve TL'nin değer kaybı etkili oldu. Temmuz ayı özelinde sağlık %6.98 ile en yüksek katkıyı verirken, bunu %6.85'lik artış ile alkollü içecekler grubu ve %4.50 artış ile eğlence ve kültür takip etti. Akaryakıt fiyatlarındaki yüksek oranlı artış ile yıllık enflasyona en yüksek katkıyı sağlayan ulaştırma grubunda Temmuz ayında %0.85'lik aylık geri çekilme gözlemlendi. Üretici fiyatlarındaki yıllık artış %144.6 seviyesine yükselirken enerji tarafındaki yüksek oranlı artışlar üretici fiyatları üzerinde etkili oldu. ÜFE-TÜFE arasındaki makas genişlemeye devam ederek 65 puana kadar ulaştı.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: BIST-100 endeksi Haziran ayında %5.6 değer kaybı ile 2,405 seviyesinden kapanış gerçekleştirmişti. Temmuz ayında ise gerek bilanço beklentilerindeki kuvvetli seyr gerekse de yurtdışı piyasalardaki olumlu dinamizmin etkisi ile BIST-100 ayı %7.8 değer kazancı ile 2,592 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %11.3 yükselirken, sanayi endeksi de %6.6 değer kazancı ile Temmuz ayını tamamladı. TCMB 22 Temmuz verisine göre yabancı yatırımcılar 236 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler. Şirketlerin son yönlendirmeleri ile kıyaslandığında 2022 beklentilerine pozitif yönde riskler olduğu söylenebilir, ki özellikle sonuçlarını açıklayan bankaların genelinde yukarı yönlü beklenti revizyonları açıklandı. İkinci çeyrek finansal sonuç açıklamalarının yoğunlaşmasının beklendiği önümüzdeki günlerde hisse spesifik hareketlenmeler beklenebilir. İşlem hacimleri ise uzun bayram tatili etkisi ve genel mevsimsellik ile uyumlu olarak Temmuz ayında 35.9 milyar TL günlük ortalama ile bir önceki aya kıyasla %24 oranında gerileme göstermiştir.

Tahvil - Bono Piyasası: ABD Merkez Bankası FED'in Temmuz ayındaki 75 baz puan faiz artışı ile birlikte resesyon endişeleri iç içe geçmiş bir görüntü sergiledi. 2023 yılı içerisinde FED'in tekrar genişlemeci para politikası setine dönebileceği beklentisi ile ABD tahvil faizleri 36 baz puan kadar geri çekilerek %2.65'ten ayı tamamladı.

Temmuz ayında Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yaklaşık 170 baz puan kadar gerilerken, uzun vadeli bono faizleri de 160 baz puan kadar gerileme gösterdi. 2 yıllık faiz Temmuz ayını %22.81, 10 yıllık faiz ise %17.82 seviyesinde tamamladı. 22 Temmuz tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Temmuz ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre daha az satıcı bir seyr ile 83 milyon \$ kadar pozisyon azalttıkları gözlemlendi. TCMB Temmuz ayı toplantısında haftalık repo faiz oranını %14.00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 18 Ağustos Perşembe günü.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak EUR/USD paritesi Temmuz ayını 1.0220 seviyesinde tamamladı. Aslında USD sadece EUR karşısında değil genelde tüm para birimlerine karşı değer kazandı. Dolar endeksi olarak bilinen DXY Haziran ayında bir önceki aya göre 104.7 seviyesinden yükselerek Temmuz ayı kapanışını 105.9 seviyesinde yaptı. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi USD değerlenmesine önemli bir katkı sağlamış görünmekte.

Türk Lirası ise Haziran ayı içerisindeki regülasyon değişiklikleri ile birlikte USD-EUR sepetine karşı yatay kalmıştı. Temmuz ayı içerisinde ise sepete karşı değer kaybı %6.3 olarak gerçekleşti. Türk Lirası Temmuz ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 17.89, EUR'ya karşı ise 18.30 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Yaz ayları içerisinde artan turizm gelirleri ve Haziran ayındaki regülasyon değişikliklerinin kredi büyümesi üzerine etkisi Türk Lirası üzerinde belirleyici olabilir.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart 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 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, sabit getiri, menkul kıymet ya da mevduat katılımları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizi 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 Katılım fonunu ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isiminde belirtildiği şekilde temkinli/düşük riskli yatırımlar 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 fonunu 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.	
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 fonunu 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, gayrimenkule 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 Katılım fonunu ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta 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 yapılabilir ve isiminde 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 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 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 Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımlar tarafından tercih edilmektedir. Yıllık dönüşümü 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.	

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 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.	
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 şekliyle dinamik/yüksek riskli yatırımları tercih eder.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşındığı 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.	
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.	
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, düşen 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.	