

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – AĞUSTOS 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	253.773	202.825.376	95,55%	16,57%	11,8%	1,5%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	205.567	156.292.919	84,54%	17,19%	12,1%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.068	8.641.500	83,32%	27,88%	18,7%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.480	3.926.851	68,28%	16,34%	13,1%	1,7%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.452	9.159.103	76,53%	12,59%	9,6%	1,1%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.588	11.702.716	73,52%	37,08%	12,3%	4,1%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	288.734	371.830.332	81,69%	15,71%	9,14%	1,3%
OKS Standart EYF	02.01.2018	331.001	469.449.403	71,22%	16,25%	8,10%	2,0%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.523	15.632.076	105,67%	33,24%	8,4%	1,9%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.878	15.883.773	74,70%	41,31%	11,9%	5,4%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.344	23.562.553	119,24%	36,90%	7,9%	2,0%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.415	12.923.053	57,67%	37,07%	10,8%	6,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19,25%	11,65%	1,12%
BIST 100	36,48%	-0,31%	5,68%
BIST 30	31,11%	-2,91%	5,83%
USD	13,35%	11,93%	-1,30%
EURO	12,54%	7,75%	-1,85%
Altın (TL/gr)	7,16%	66,48%	-2,56%
Repo (Brüt)	18,28%	12,86%	1,57%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.09.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ AĞUSTOS 2021

Enflasyon: Ağustos ayı aylık tüketici enflasyonu %1.12 ile %0.70'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %19.25'e yükselmiş oldu. Genel beklenti Eylül-Ekim aylarında mevcut yıllık artış oranlarının devam etmesi ve akabinde yılın son çeyreği içerisinde bir gerileme olabileceği yönünde. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarındaki aylık %3.18 ve lokanta hizmetlerindeki %2.27'lik artışın aylık enflasyon üzerinde etkili olduğu görülüyor. Gıda fiyatlarındaki artışı global fiyat artışları ve dünya genelindeki kuraklık ile ilişkilendirmek mümkün. Servis sektöründeki fiyat artışını ise 1 Temmuz itibarı ile Covid kaynaklı kısıtlamaların kaldırılmasına dayandırmak mümkün. Üretici fiyatları Mart ayından bu yana aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi son iki aydır biraz daha hız kesmiş durumda. Ağustos ayındaki aylık %2.77 artış ile yıllık artış %45.5 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi Eylül ve Ekim aylarında da devam edebilir. Ancak üretici fiyatlarındaki maliyet artışı da Eylül ayından itibaren yavaşlama eğilimine girebilir. Böylelikle Eylül-Ekim döneminde yıllık TÜFE artışında %18-19 bandında bir dengelenme, sonrasında ise kademeli bir geri çekilme beklenebilir.

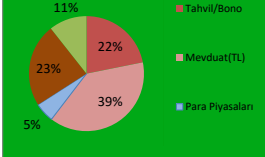
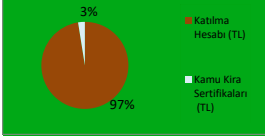
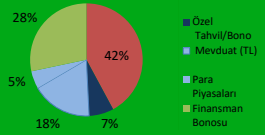
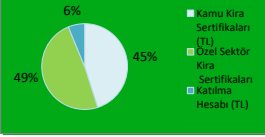
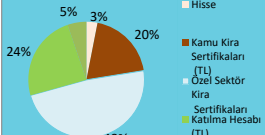
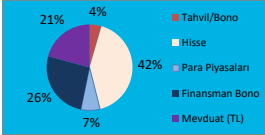
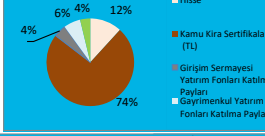
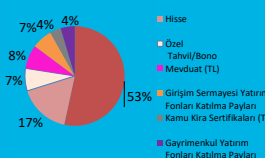
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Temmuz ayında %2.7 değer kazanan BIST-100 endeksi olumlu momentumunu genişleterek Ağustos sonunda aylık %5.7 değer kazancı ile 1.472 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %11.3 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %1.2 gibi daha sınırlı bir yükseliş gerçekleştirdi. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve geline fiyat seviyelerinde değerlemelerin olukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu momentumun korunmasına imkan sağlıyor. Sanayi endeksinde ise Temmuz ayında aylık bazda %4.9 gibi değer kazanımı vardı. Ağustos ayında bunun yavaşladığı görülüyor. Salgın kısıtlamalarının kaldırılmış olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını destekleyebilir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, Ağustos ayında 20 Ağustos verisine göre yabancı yatırımcıların 453 milyon \$ tutarında net hisse alımları vardı. Bu da aslında gerek ekonomik aktivitedeki toparlanma gerekse de cazip değerlemelerin hisse senedine piyasasına ilgisinin arttığını göstermekte.

Tahvil - Bono Piyasası: Bir önceki aya benzer şekilde Ağustos ayında da dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile ayı %18.60 ve %17.18 seviyelerinde tamamladı. Yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı tahvil-bono piyasasında faizlerin gerilediği görüldü. TCMB Ağustos ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 23 Eylül Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Temmuz sonuna göre ele alındığında çok hafif bir gerileme kaydetti. TCMB haftalık verilerine göre 30 Temmuz haftasında %19.11 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 27 Ağustos haftasında %18.90 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da güçlü USD temasını desteklemişti. Ancak Mart sonundan bu yana gerileme eğiliminde olan ABD 10 yıllık bono faizleri Ağustos ayı içerisinde %1.20 seviyelerinin altına kadar geriledi. Temmuz ayını %1.22 seviyesinden tamamladıktan sonra Ağustos ayında %1.31 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler ABD 10 yıllık faizlerini baskılamıştır. ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olmasına rağmen istihdam seviyesinin henüz arzu edilen noktanın gerisinde olmasına nedeniyle ABD Doları Ağustos ayında diğer para birimlerine karşı yatay bir performans sergiledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Temmuz ayını 92.2 seviyesinden tamamladıktan sonra Ağustos ayını 92.6 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Ağustos ayı içerisinde 1.17 seviyesinin altını görse de, kapanışı 1.1809 seviyesinde gerçekleşti.

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alışı kurlarına göre Ağustos ayını USD'ye karşı 8.30, EUR'ya karşı ise 9.82 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Ağustos sonu itibarı ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre %9.6 seviyesinde gerçekleşti.



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 katılımlarından 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 izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir 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 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 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 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.	
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 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 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. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraz 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 faizli yatırımları tercih eden, orta derecede 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 ihraz 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 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 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.	- Hisse: 49% - Katılma Hesabı (TL): 33% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 18%
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 getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını sağlamaktadır.	- Hisse: 64% - Mevduat (TL): 21% - Finansman Bono: 15%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonlardan 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.	- Hisse: 64% - Katılma Hesabı (TL): 29% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 7%
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 olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse: 84% - Mevduat (TL): 2% - Para Piyasaları: 8% - Finansman Bonosu: 6%