

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – ARALIK 2019

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	189.180	73.334.988	57,93%	20,09%	20,1%	0,9%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	166.686	55.575.735	48,84%	19,33%	19,3%	0,9%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	766	2.111.499	36,44%	21,69%	21,7%	1,0%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	687	1.682.819	36,20%	20,33%	20,3%	0,9%
OKS Standart EYF	02.01.2018	199.759	269.686.597	35,06%	23,68%	23,68%	2,4%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	171.185	212.938.554	39,61%	26,13%	26,13%	2,8%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.066	3.353.581	29,73%	23,35%	23,4%	2,1%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	835	2.501.766	44,47%	30,65%	30,6%	5,1%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.124	4.125.072	26,31%	25,84%	25,8%	3,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	688	1.949.741	38,16%	32,97%	33,0%	5,7%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	839	3.385.228	20,76%	27,94%	27,9%	4,8%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	762	2.328.656	37,60%	42,75%	42,8%	7,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,84%	11,84%	0,74%
BIST 100	25,37%	25,37%	7,04%
BIST 30	21,42%	21,42%	5,73%
USD	12,48%	12,48%	3,48%
EURO	10,26%	10,26%	5,45%
Altın (TL/gr)	33,19%	33,19%	8,22%
Repo (Brüt)	22,70%	22,70%	1,03%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.12.2019 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ARALIK 2019

Dolar Endeksi (DXY), Aralık ayındaki 1.9% değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %0.2'e düşürdü. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde 2.1% değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini %3.1'e yükseltti. Hisse senedi tarafında, GoÜ Aralık ayında 7.2% değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %15.4'e yükseltirken, Gelişmiş Ülkeler (GÜ)'de ise aynı oranlar sırasıyla 2.9% ve %25.2 olarak gerçekleşti. Amerikan Merkez Bankası FED, 2019 yılı boyunca 3 faiz indirimin ardından yılın son toplantısında faizlerde değişikliğe gitmedi. Güncel seviyenin ekonomik büyümeyi sürdürmek için uygun olduğu ve faiz artırımının değerlendirilebilmesi için enflasyonda önemli bir yükseliş olması gerektiği vurgulandı. Bu yorum, enflasyonun yakın zamanda yükselmeyeceği şeklinde algılandı. Yılın son toplantısında paylaşılan FED üyeleri faiz tahminlerinde, 2020 yılı için 13 üyenin faizlerde değişim beklemediği görüldü.

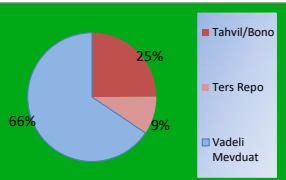
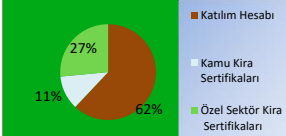
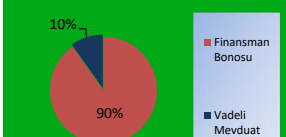
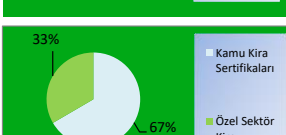
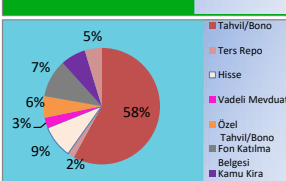
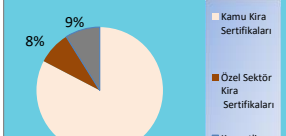
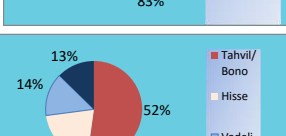
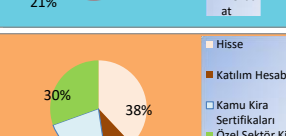
Avrupa'da Christine Lagarde Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı olarak ilk basın toplantısını gerçekleştirdi. Bu toplantıda, Eylül ayında alınan kararlar korundu. Buna ek olarak, AMB'nin fiyat istikrarını sağlama yöntemine ilişkin bir inceleme başlatılması ve buna ilişkin raporun 2020 yılında tamamlanması bekleniyor. 2020 yılı için büyüme tahmini hafif aşağı revize edilirken, enflasyon tahmini ise halen %2 hedefinin altında bekleniyor. TCMB Aralık ayında gevşeme politikasını sürdürerek politika faizini 200 baz puan indirdi ve %12 seviyesine çekti. Kasım ayı enflasyon verisi beklentilerin altında %0.38 olarak açıklandı, yıllık veri ise %10.56 olarak gerçekleşti. Böylece Ağustos ayından beri düşen yıllık veri, bu dönemde ilk kez yükselmiş oldu. Ay içerisinde açıklanan 3. çeyrek büyüme verisi, geçen yılın aynı dönemine göre %0.9 büyümeye işaret etti. Büyümenin bileşenlerine bakıldığında; son 1 - 1,5 yıllık dönemde pozitif katkı veren net dış talebin 3. çeyrek itibarıyla katkısının sıfırlandığı, özel tüketimin ise hafif toparlandığı görülmekte. Buna ek olarak, stoklarda görülen değişimin pozitif olması, işletmelerin tekrar stoklarını artırmaya başladığına işaret ediyor.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Aralık ayına 107.4 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 106.8 - 115.4 bin arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve ayı %7.0 değerlendirerek 114.4 bin seviyesinde tamamladı.

Tahvil Piyasası: Aralık ayında verim eğrisi boyunca düşüşler görüldü. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 34 baz puan düşerek %11.45, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz 22 baz puan düşerek %11.86 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Aralık ayında 3.4% değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış gösterdi, ancak tarihsel ortalamaların altında kalmaya devam etti.



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.	 - Tahvil/Bono - Ters Repo - Vadeli Mevduat
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.	 - Katılım Hesabı - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
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.	 - Finansman Bonosu - Vadeli Mevduat
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 fondan 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.	 - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta 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 yapılabilir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	 - Tahvil/Bono - Ters Repo - Hisse - Vadeli Mevduat - Özel Tahvil/Bono - Fon Katılma Belgesi - Kamu Kira Sertifikaları
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, orta 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 yapılabilir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	 - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
OKS Dengeli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan 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 taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	 - Tahvil/Bono - Hisse - Vadeli Mevduat - Bono
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 fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endeksindeki 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.	 - Hisse - Katılım Hesabı - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları

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 fondan 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 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 edilmesine olanağını sağlamaktadır.	
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 endeksindeki 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 fondan 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.	
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fondan 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 endeksindeki 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.	