

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EKİM 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölük (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	195.664	114.830.043	70,83%	10,27%	8,2%	0,9%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	171.094	86.795.861	60,67%	9,98%	7,9%	1,1%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.298	3.412.546	46,69%	9,83%	7,5%	0,8%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.208	2.788.288	45,47%	8,89%	6,8%	1,2%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.443	7.849.321	58,12%	19,22%	9,4%	1,5%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	238.324	293.110.745	59,57%	19,78%	14,30%	1,1%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.338	4.232.993	31,93%	5,93%	1,7%	0,5%
OKS Standart EYF	02.01.2018	274.735	361.855.958	50,48%	16,34%	11,42%	0,4%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.038	6.864.835	65,36%	31,50%	19,7%	1,9%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.528	5.775.529	29,87%	9,44%	2,8%	0,7%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.775	11.150.343	72,10%	43,18%	25,1%	1,1%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.496	5.923.410	19,32%	8,30%	-1,2%	-1,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,89%	8,33%	2,13%
BIST 100	12,97%	-2,79%	-2,87%
BIST 30	0,69%	-11,98%	-4,80%
USD	45,55%	39,87%	7,17%
EURO	52,22%	45,58%	6,77%
Altın (TL/gr)	81,58%	72,84%	8,04%
Repo (Brüt)	11,10%	8,69%	1,14%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.11.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ EKİM 2020

Ekim ayında Dolar Endeksi'nde %0.16, Gelişmekte Olan Ülkelerin (GOÜ) kurlarında %1.3 değer artışı yaşandı. Hisse senetlerinde ise GOÜ %2.0 değer kazanarak yılbaşından bu yana olan getirilerini -%1.0 seviyesine yükseltirken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %3.1 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%2.8 seviyesine düşürdüler.

2020'nin son çeyreğine girilirken, yaklaşan ABD seçimleri, artan koronavirüs vakaları ve ABD'de çıkması beklenen mali paket, piyasaların gündemini meşgul eden başlıklardı.

Son gelen anketlere göre demokratların seçimlerden zaferle ayrılması yüksek ihtimal olarak görülüyor. Ekim ayı boyunca piyasalarda "Mavi Dalga" beklentisi hakim oldu. Buna göre ABD'de Başkan, Senato ve Temsilciler Meclisi demokratların kontrolünde olacaktı. Piyasalar için bu durum mali paketin daha rahat geçeceği ancak vergilerin yükseleceği bir duruma işaret etmekteydi. Ayın ortasından itibaren mali paket görüşmelerin tıkanması ile birlikte piyasalarda oynaklıklar yükseldi ve riskli varlıklarda satışlar yaşandı.

Küresel piyasaları etkileyen bu gelişmelerin yanı sıra özellikle Avrupa'da koronavirüs vakalarında oldukça hızlı artışlar görüldü. Bu artışlar ülkelerin kısıtlama önlemleri açıklamasına sebep oldu. Mart-Nisan dönemine göre daha sınırlı kısıtlamalar ile başlayan ülkeler, ayın sonlarına doğru daha büyük kısıtlamaların sinyallerini vermeye başladı. Bazı ülkelerde bir ay boyunca sokağa çıkma yasakları gündeme geldi.

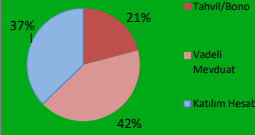
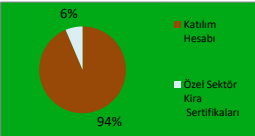
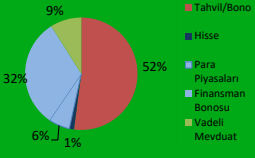
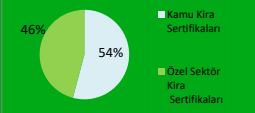
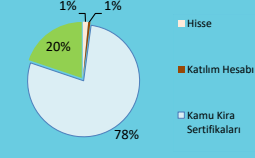
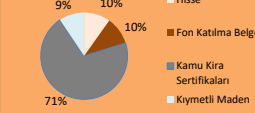
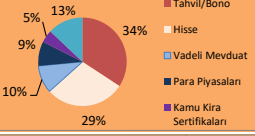
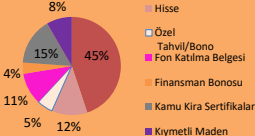
Yurt içinde Eylül ayı enflasyonu beklentilerin altında, aylık %0.97 olarak gerçekleşti. Böylece yıllık veri %11.75 oldu. Ay boyunca piyasalarda TCMB'nin sıkılaştırma adımlarına faiz artırarak devam edeceği beklentisi hakimdi. 22 Ekim'de yapılan toplantıda beklentilerin aksine politika faizi sabit bırakıldı, fakat geç likidite penceresinde kullanılan faiz oranı artırıldı. Karar sonrasında TL'de hızlı bir değer kaybı görüldü. Diğer yandan, TCMB politika faizini sabit bırakmasına karşın, alternatif fonlama kanalları ile birlikte ağırlıklı ortalama fonlama faizini yükseltmeyi sürdürdü. Ayın sonlarına doğru açıklanan yılın son enflasyon raporu ile birlikte 2020 ve 2021 yılı için enflasyon tahminleri %12.1 ve %9.4 olarak yukarı yönde revize edildi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Ekim ayına 1.139 seviyesinde başlayan BIST 100 Endeksi, 1.112 - 1.212 arasında bir bant içerisinde işlem görüp, ayı -%2.9 değer kaybıyla 1.112 seviyesinde tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca yükselişler görülen Ekim ayında; kısa tarafta 2 yıllık faiz 177 baz puan yükselerek %14.59 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 124 baz puan yükselerek %14.09 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili oldu ve Türk Lirası Ekim ayında %7.5 değer kaybı yaşadı. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde 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 tarafında 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 fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fon. 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 yansımalarına 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 Katılım Standart EYF	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 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 yüksek 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 yansımalarına neden olur.	
OKS Standart EYF	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 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 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.	- Hisse: 39% - Kamu Kira Sertifikaları: 56% - Tahvil/Bono: 5%
OKS Dinamik 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. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklentisi 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 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 edilmesine olanağını sağlamaktadır.	- Tahvil/Bono: 27% - Hisse: 42% - Vadeeli Mevduat Para Piyasaları: 9% - Finansman Bono: 6% - Ters Repo: 2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	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, 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.	- Hisse: 55% - Kamu Kira Sertifikaları: 45% - Tahvil/Bono: 5%
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, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi yönetildiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse: 64% - Tahvil/Bono: 17% - Ters Repo: 9% - Vadeeli Mevduat: 6% - Finansman Bonosu: 4%