

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EYLÜL 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	268.341	211.735.574	98,46%	17,19%	13,4%	1,5%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	214.792	162.718.448	87,29%	17,82%	13,7%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.091	8.882.834	86,08%	27,90%	20,5%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.546	4.314.027	70,56%	18,63%	14,7%	1,4%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.478	9.594.233	79,28%	15,06%	11,3%	1,6%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.631	12.584.910	78,46%	35,95%	15,5%	2,8%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	296.462	381.588.917	83,70%	16,33%	10,35%	1,1%
OKS Standart EYF	02.01.2018	339.283	476.959.164	71,66%	14,52%	8,38%	0,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.598	15.930.049	105,36%	26,58%	8,2%	-0,2%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.988	17.023.494	78,42%	38,28%	14,3%	2,1%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.342	23.168.632	117,51%	27,78%	7,1%	-0,8%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.439	13.567.073	59,63%	31,70%	12,2%	1,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	19,58%	13,04%	1,25%
BIST 100	22,80%	-4,76%	-4,46%
BIST 30	17,25%	-8,00%	-5,24%
USD	14,53%	19,67%	6,91%
EURO	13,32%	12,91%	4,79%
Altın (TL/gr)	6,39%	70,19%	2,23%
Repo (Brüt)	19,07%	14,61%	1,55%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.10.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ EYLÜL 2021

Enflasyon: Eylül ayı aylık tüketici enflasyonu %1.25 ile %1.27'lik piyasa beklentisine paralel olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %19.58'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 üç kalemin enflasyon üzerinde etkili olduğu göze çarpıyor. Bunlar %2.34 aylık artış ile Konut, %3.33 artış ile Ev Eşyası ve %5.15 artış ile Eğitim oldu. Konut arzındaki daralmanın kira ve konut fiyatları üzerinde etkili kalmaya devam ettiği görülürken, emtia fiyatlarındaki artışın da ev eşyası fiyatları üzerinde etkili olduğu söylenebilir. Eğitim tarafındaki artışı ise mevsimsellik ile açıklamak mümkün. Okula dönüş döneminin fiyat artışlarında etkili olduğunu görüyoruz. Gıda fiyatlarındaki aylık %0.50 artış ise bu alanda bir yumuşama eğilimine işaret ediyor. Üretici fiyatları Mart-Haziran dönemindeki aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi son üç aydır hız kesmiş durumda. Eylül ayındaki aylık %1.55 artış ile yıllık artış %44.0 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi Ekim ayında da devam edebilir. Ancak üretici fiyatlarındaki artışın yavaşlamış olması yılın kalan son çeyreğinde TÜFE'nin kademeli olarak geri çekilmesine imkan sağlayabilir.

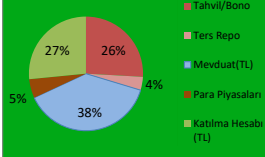
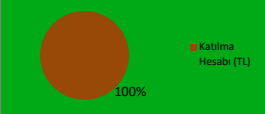
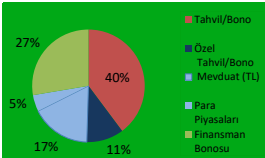
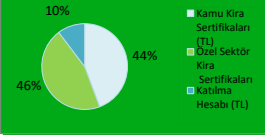
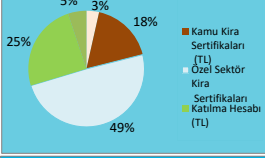
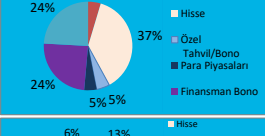
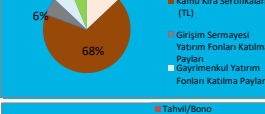
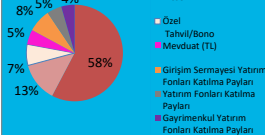
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ağustos ayında %5.7 değer kazanan BIST-100 endeksi Eylül ayında bu olumlu momentumu sürdürmedi ve Eylül sonunda aylık %4.5 değer kaybı ile 1.406 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %8.0 değer kaybederken, sanayi endeksi ise %3.5 gibi daha sınırlı bir gerileme gösterdi. Eylül ayı son haftası içerisinde açıklanan bankacılık sektörü Ağustos ayı rakamları yüksek kar momentumunun korunduğunu gösterirken gəliden fiyat seviyelerinde değerlemelerin oldukça cazip olması bankacılık sektörü hisselerinde olumlu momentuma imkan sağlayabilir. Gerek sanayi üretimi gerekse de PMI'lar ile desteklenen iyi bir üçüncü çeyrek performansı sanayi endeksi için destekleyici nitelikte. İşlem hacimlerinin yaz başına göre kısmen arttığı pay piyasasında, Eylül ayında 24 Eylül verisine göre yabancı yatırımcılar 171 milyon \$ tutarında net hisse alımı gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık ve 10 yıllık bono faizleri sırası ile Eylül ayını %18.20 ve %18.64 seviyelerinde tamamladı. TCMB'nin 23 Eylül tarihindeki 100 baz puanlık faiz indirim kararının ardından kısa vadeli faizlerin gerilediği, uzun vadeli faizlerin ise yükseldiği ve getiri eğrisinin normalleştiği görüldü. Mayıs ayından bu yana yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı ve yaklaşık 1.4 milyar \$'lık fon girişinin olduğu tahvil-bono piyasasında Eylül ayında 61 milyon \$ gibi sınırlı bir net yabancı pozisyonu azalışı gerçekleşti. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 21 Ekim Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Ağustos sonuna göre ele alındığında kısmen geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 27 Ağustos haftasında %18.90 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 24 Eylül haftasında %18.96 olarak açıklandı. Ancak Eylül son haftası içerisinde bankaların TCMB faiz indirimine paralel olarak mevduat faizlerini de aşağı yönlü fiyatladığı görüldü.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da global ölçekte güçlü USD temasını destekledi. ABD 10 yıllık bono faizleri Ağustos ayını %1.31 seviyesinden tamamladıktan sonra Eylül ayında %1.49 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Özellikle 22 Eylül'deki FED toplantısında varlık alımlarında azalışa gideceğini daha net olarak belirtmesinin ardından 10 yıllık faiz yükselme eğilimine girdi. Bununla birlikte, bir önceki ayın aksine, global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyrin de enflasyon beklentilerinin biraz daha katılmasına neden oldu. ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olması ve faizlerdeki yukarı yönlü seyre bağlı olarak ABD Doları Eylül ayında diğer para birimlerine karşı değer kazandı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Ağustos ayını 92.6 seviyesinden tamamladıktan sonra Eylül ayını 94.2 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Eylül ayı içerisinde 1.19 seviyesine kadar yaklaşıp da, kapanışı 1.1580 seviyesinde gerçekleşti.

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Eylül ayını USD'ye karşı 8.87, EUR'ya karşı ise 10.29 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Böylelikle Eylül sonu itibarı ile sepet kurdaki artış 2020 sonuna göre %15.5 seviyesinde gerçekleşti.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirisi 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 fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon zahnamesinde 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 payları 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 payları 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 yansımalarına 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. Yılı dönümünü 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 zahnamesinde 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. Yılı dönümünü 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 zahnamesinde 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: 36% - Katılma Hesabı (TL): 47% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 17%
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: 17% - Özel Tahvil/Bono: 58% - Mevduat (TL): 21% - Finansman Bono: 4%
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, 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: 10% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 28% - Katılma Hesabı (TL): 62%
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: 2% - Mevduat (TL): 12% - Para Piyasaları: 9% - Finansman Bonosu: 77%