

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – HAZİRAN 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	224.356	183.243.447	89,66%	14,56%	8,4%	1,4%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	187.367	143.651.467	79,02%	15,07%	8,7%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.023	7.986.981	78,03%	24,78%	15,3%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.380	3.663.407	64,92%	15,56%	10,9%	2,3%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.448	8.682.397	72,07%	12,02%	6,8%	0,7%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.446	9.629.788	63,03%	24,27%	5,5%	-0,2%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	277.772	351.948.055	76,93%	15,36%	6,28%	-0,1%
OKS Standart EYF	02.01.2018	317.558	439.887.450	65,44%	12,57%	4,45%	1,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.285	13.606.453	96,40%	30,55%	3,5%	-2,5%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.724	13.082.134	61,28%	25,19%	3,3%	-1,4%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.221	21.332.992	108,69%	34,07%	2,7%	-3,7%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.360	11.198.150	43,75%	19,18%	1,0%	-2,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	17,53%	8,45%	1,94%
BIST 100	16,40%	-8,15%	-4,52%
BIST 30	8,59%	-10,58%	-2,88%
USD	26,85%	16,99%	2,13%
EURO	34,58%	13,26%	-0,37%
Altın (TL/gr)	25,87%	69,18%	-5,32%
Repo (Brüt)	16,27%	9,28%	1,58%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.07.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ HAZİRAN 2021

Enflasyon: Haziran ayı aylık tüketici enflasyonu %1.94 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %17.53 olarak açıklandı. Genel beklenti yıllık enflasyonun 2Ç21 içerisinde %17 seviyesine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Geçtiğimiz hafta elektrik ve doğalgaz fiyatlarına yapılan zamlar ile birlikte enflasyonun bir süre daha mevcut seviyelerini sürdürebileceği düşünülüyor. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarında Ekim ayından bu yana seyreden yüksek artış eğiliminin kırıldığı göze çarpıyor. Gıdanın haricinde giyim ve ayakkabı segmentindeki aylık %2.40'lık artış ve ulaştırma segmentindeki %2.79'luk artışlar dikkat çekici. İkinci kısmen mevsim geçişinden dolayı yeni sezon ürünleri ile açıklamak mümkün, artan maliyet enflasyonunun da katkısı olduğu düşünülebilir. Ulaştırma tarafındaki artış ise akaryakıttaki fiyat artışlarına dayandırabiliriz. Üretici fiyatları Mart ayından bu yana aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi Haziran ayındaki aylık %4.01 artış ile devam ederken yıllık artış da ise %42.89 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçiş önümüzdeki dönemde kısmen hız kazanabilir. Ancak üretici fiyatlarındaki maliyet artışı da Ağustos ayından itibaren yavaşlama eğilimine girebilir.

Emtia: Haziran ayında özellikle gelişmiş ekonomilerdeki ekonomik aktivitenin salgın koşullarının yumuşaması ile birlikte toparlanma eğiliminde olması ve arz tarafındaki gelişmenin sınırlı olması ile birlikte Brent tipi petrol fiyatları 69\$ seviyesinden 75\$ seviyesine yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizlerindeki gerilemeye rağmen Altın fiyatları Haziran ayında gerilemiştir. Mayıs ayını 1.907\$ seviyesinden kapatan Altın, Haziran ayını ise 1.770\$ seviyesinde tamamlamıştır. Gram Altın da yurtdışı fiyatlarındaki bu gerilemeye paralel olarak Mayıs ayı sonundaki 521TL seviyesinden gerileyerek Haziran ayını 495TL seviyesinde tamamlamıştır

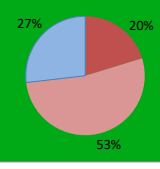
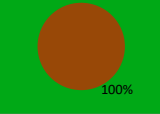
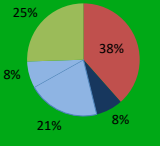
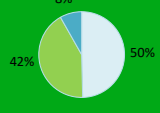
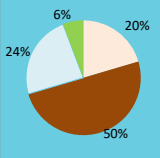
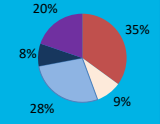
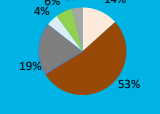
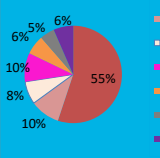
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Mayıs ayında %1.6 ile sınırlı bir artış gösteren BIST-100 endeksi, Haziran sonunda aylık %4.5 değer kaybı ile 1,356 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Uzun zamandır zayıf kalan bankacılık sektörü endeksi Mayıs ayında %6.5 artış ile önemli bir toparlanma sinyali vermişti. Haziran ayında bu ivme zayıflayarak da olsa devam etti ve bankacılık endeksi aylık %2 değer kazandı. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve geline fiyat seviyelerinde değerlemelerin olukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu bir ayrışmaya imkan sağladı. Sanayi endeksi ise Mayıs ayını sınırlı bir kayıp ile %0.5 kadar ekside tamamlamıştı. Kayıplar Haziran ayında biraz daha genişleyerek aylık bazda %6.8 olarak gerçekleşti. Salgın kısıtlamalarının kaldırılmış olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını destekleyebilir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin arttığı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleşmişti. Ocak-Haziran döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.8 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmiştir. Haziran ayı özelinde ise hisse senedinden yabancı çıkışının 67 milyon \$ ile oldukça sınırlı olduğu görülmektedir.

Tahvil - Bono Piyasası: Haziran ayında dar bir bandta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile ayı %18.34 ve %17.30 seviyelerinde tamamladı. Yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı tahvil-bono piyasasında faizlerin gerilediği görüldü. TCMB Haziran ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 14 Temmuz Çarşamba günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Mayıs sonuna göre ele alındığında yatay kaldı. TCMB haftalık verilerine göre 28 Mayıs haftasında %18.89 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 25 Haziran haftasında %18.91 olarak gerçekleşti.

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 %1.40 seviyelerine kadar geriledi. Mayıs ayını %1.59 seviyesinden tamamladıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinde tamamladı. 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. Ancak ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olması nedeniyle ABD Doları'nın kısmen güç kazandığı görüldü. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 89.8 seviyesinden 92.4 seviyesine yükseldi. EUR/USD paritesi de 1.22 seviyesinin üzerinden, 1.19 seviyesinin altına geriledi..

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Haziran ayını USD'ye karşı 8.68, EUR'ya karşı ise 10.32 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.



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 fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon istahnamesinde 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 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 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. 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 istahnamesinde 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 ihraç edilmiş borçlanma araçlarına yatırım yapan fon istahnamesinde 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): 42% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 22%
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 edilmesine olanağını sağlamaktadır.	- Hisse: 58% - Mevduat (TL): 28% - Finansman Bono: 9% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 5%
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: 47% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 19% - Katılma Hesabı (TL): 3% - Mevduat (TL): 31%
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 yönetildiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse: 75% - Mevduat (TL): 15% - Finansman Bonosu: 2% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 8%