

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – HAZİRAN 2022

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	349.759	330.262.047	125,28%	18,78%	8,9%	1,4%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	260.276	252.512.976	112,68%	18,80%	8,9%	1,6%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.090	9.772.483	122,83%	25,16%	14,6%	1,2%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.293	7.036.396	101,56%	22,22%	13,4%	1,7%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.353	14.937.138	129,63%	33,45%	19,8%	2,5%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.727	27.663.223	152,44%	54,84%	24,2%	-1,1%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	333.989	586.376.873	162,08%	48,13%	28,36%	1,8%
OKS Standart EYF	02.01.2018	382.429	736.698.372	145,64%	48,48%	27,98%	1,6%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.983	40.872.069	239,54%	72,88%	37,6%	1,0%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.992	48.209.691	175,05%	70,54%	28,2%	-2,7%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6.747	56.589.304	275,07%	79,73%	38,2%	0,3%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	4.519	45.117.049	165,97%	85,02%	31,9%	-3,5%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	69,97%	22,81%	4,95%
BIST 100	77,34%	29,48%	-5,56%
BIST 30	78,36%	28,85%	-8,05%
USD	91,94%	25,00%	1,67%
EURO	68,24%	15,14%	-1,14%
Altın (TL/gr)	96,17%	231,89%	-1,03%
Repo (Brüt)	17,18%	7,19%	1,19%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.07.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ HAZİRAN 2022

Enflasyon: Haziran ayında TÜFE %4.95 artış ile %4.90 artış yönündeki beklentiye paralel gerçekleşti. Haziran ayında yıllık enflasyon %78.6 olarak gerçekleşti. Enflasyonun yıllık artışında emtia ve enerji fiyatlarındaki yükseliş ve TL'nin değer kaybı etkili oldu. Haziran ayı özelinde akaryakıt fiyatlarındaki artış nedeni ile ulaştırma aylık %10.6 ile en yüksek katkısı verirken, bunu konuttaki %8.3 ve lokanta ve otel grubu %5.4 ile takip etti. Gıda ve giyim grubunun katkısı bu ay daha düşük düzeyde gerçekleşti. Üretici fiyatlarındaki yıllık artış %138 seviyesine yükselirken enerji tarafında %319'a varan artışlar üretici fiyatları üzerinde etkili oldu. ÜFE-TÜFE arasındaki makasın halen yüksek kalmaya devam ettiğini görüyoruz.

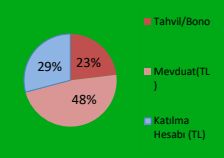
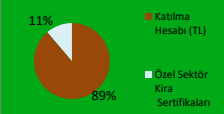
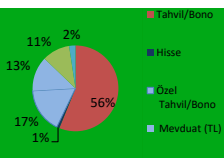
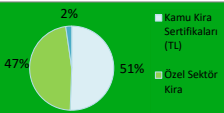
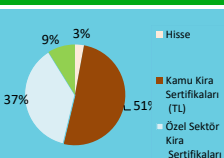
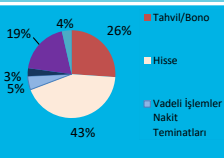
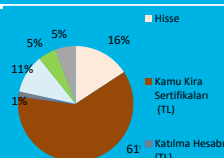
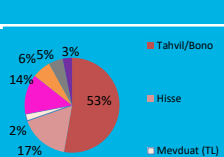
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Nisan ve Mayıs döneminde yükseliş eğiliminde olan BIST-100 endeksi Haziran ayında %5.6 değer kaybı ile 2,405 seviyesinden tamamladı. Hem bankacılık endeksi hem de sanayi endeksi benzer şekilde %7.2 değer kaybı ile Haziran ayını tamamladı. TCMB 24 Haziran verisine göre yabancı yatırımcılar 477 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler. Şirketlerin son yönlendirmeleri ile kıyaslandığında 2022 beklentilerine pozitif yönde riskler olduğu söylenebilir. İkinci çeyrek finansallarının beklendiği önümüzdeki hisse spesifik hareketlenmeler de görülebilir. İşlem hacimleri ise Haziran ayında 47.5 milyar TL günlük ortalama ile bir önceki aya kıyasla %2.7 oranında artış göstermiştir.

Tahvil - Bono Piyasası: Haziran ayı global olarak resesyon endişelerinin yükseldiği bir dönem olarak karşımıza çıktı. Hisse senedi, tahviller ve emtia geneline yayılmış bir zayıflık vardı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Haziran ayında bir önceki aya göre 17 baz puan kadar artarak %3.01'den ayı tamamladı. Haziran ayında Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yaklaşık 150 baz puan kadar gerilerken, uzun vadeli bono faizleri de 200 baz puan kadar gerileme gösterdi. 2 yıllık faiz Haziran ayını %24.48, 10 yıllık faiz ise %19.42 seviyesinde tamamladı. TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Haziran ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde satıcılı bir seyrile 289 milyon \$ kadar pozisyon azalttıkları gözlemlendi. TCMB Haziran ayı toplantısında haftalık repo faiz oranını %14.00 seviyesinde sabit bıraktı.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak EUR/USD paritesi Haziran ayını 1.0484 seviyesinde tamamladı. Aslında USD sadece EUR karşısında değil genelde tüm para birimlerine karşı değer kazandı. Dolar endeksi olarak bilinen DXY Haziran ayında bir önceki aya göre 101.8 seviyesinden yükselerek Haziran ayı kapanışını 104.7 seviyesinde yaptı. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi USD değerlenmesine önemli bir katkı sağlamış görünmekte.

Türk Lirası ise Mayıs ayındaki zayıf performansın ardından Haziran ayı içerisindeki regülasyon değişiklikleri ile birlikte USD-EUR sepetine karşı yatay kaldı. Türk Lirası Haziran ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 16.66, EUR'ya karşı ise 16.69 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Regülasyon değişiklikleri kısaca kredi büyüme hızını yavaşlatıcı ve döviz varlıkları yüksek olan şirketlerin bu varlıklarını belli bir oranın altına çekmesi olarak özetlenebilir. Önümüzdeki yaz ayları içerisinde artan turizm gelirleri ve bu regülasyon değişikliklerinin etkisi Türk Lirası üzerinde daha belirleyici olabilir.



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getiri, 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 Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isiminde belirtildiği şekliyle temkinli/düşük riskli yatırımlar 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 yatırımı 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 yatırımı 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 Katılım fonundan 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 isiminde belirtildiği şekliyle dengeli/orta riskli yatırımlar 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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı 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 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 yatırımı 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 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 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 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.	
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 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 edilmesi olanağını sağlamaktadır.	
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı 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.	
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 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.	