

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU 2019 – 3. ÇEYREK

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 3 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	181.182	67.552.101	53,18%	23,59%	16,5%	5,0%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	155.337	49.377.449	44,47%	21,78%	15,8%	4,9%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	634	1.702.181	31,59%	22,59%	17,4%	6,3%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	577	1.379.386	31,65%	21,53%	16,3%	7,7%
OKS Standart EYF	02.01.2018	182.742	234.682.450	27,40%	24,72%	16,67%	5,8%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	157.687	184.494.829	30,61%	24,33%	18,00%	8,3%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	907	2.868.824	24,21%	24,14%	18,1%	6,0%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	647	1.710.630	30,30%	22,15%	17,8%	7,5%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	937	3.307.981	20,22%	23,93%	19,8%	6,4%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	499	1.328.466	23,92%	17,30%	19,3%	7,0%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	692	2.733.970	13,78%	19,97%	20,5%	6,5%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	460	1.217.888	18,27%	11,11%	22,7%	6,3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	9,26%	8,42%	3,24%
BIST 100	5,08%	15,08%	8,86%
BIST 30	5,33%	14,18%	7,97%
USD	-5,78%	6,87%	-1,94%
EURO	-11,27%	2,07%	-5,86%
Altın (TL/gr)	17,17%	24,59%	4,24%
Repo (Brüt)	25,60%	18,43%	5,09%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.09.2019 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ EYLÜL 2019

Dolar Endeksi (DXY), Eylül ayındaki %0.9 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %3.3'e yükseltmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.1 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirilerini -%0.4'e yükseltmişlerdir. Hisse senetleri için de benzer bir görüntü vardır. Eylül ayında %3.2 değerlenen GoÜ hisseleri, yılbaşından bu yana olan getirilerini %3.6'ya yükseltmişlerdir. Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %2.2 değerlendirilerek yılbaşından bu yana olan getirilerini %15.7'ye yükseltmişlerdir. Eylül ayı, küresel olarak merkez bankalarının toplantılarının yapıldığı ve önemli kararların alındığı bir dönem olmuştur. Küresel olarak faiz indirim süreci devam etmiş, riskli varlıklar için pozitif bir ay geride kalmıştır. Eylül ayı, Amerika Merkez Bankası FED'in faiz indirimine devam ettiği bir ay olmuştur. Böylece 2019 yılında ikinci defa faizler indirilmiştir. Bu indirimler, yavaşlayan küresel büyüme ve artan ticaret savaşları risklerine karşı yapılmıştır. Buna rağmen FED üyelerinin tahminleri bu yıl için başka indirimlere işaret etmezken, önümüzdeki yıllarda yükselişin sürmesini beklediklerini göstermektedir. Piyasa beklentisi ise faiz indirimlerinin süreceği şeklindedir.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) de FED gibi faizlerde indirimde gitmiş, ek olarak parasal genişleme programı açıklamıştır. Parasal genişleme miktarı piyasa beklentisinin altında gerçekleşmiş olsa da süre olarak açık uçlu açıklanmıştır. AMB, parasal genişlemenin ilk faiz artırımından kısa bir süre önce sonlanacağını söylemiştir. Böylelikle merkez bankası, ekonomiyi canlandırmak adına geniş bir teşvik paketi açıklamış olmuştur. Türkiye'de Ağustos ayı enflasyon verisi beklentilerin üzerinde aylık %0.86 olarak açıklanmış, yıllık verinin %16.65'ten %15.01'e gerilemesini sağlamıştır. Önümüzdeki aylarda yüksek baz etkisi ile birlikte enflasyonun tek haneye düşmesi beklenmektedir.

Yurt içinde ayrıca 2. çeyrek GSYH büyümesi açıklanmıştır. Bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.5 daralan milli gelir, mevsimsellik ve takvim etkilerinden arındırılmış veride bir önceki çeyreğe göre %1.2 büyüme göstermiştir. Her iki veri de beklentilerden daha iyi açıklanmıştır. Büyümenin detaylarına bakıldığında, iç talep (stok etkisi dahil) eksi yönde etki etmeye devam ederken, dış talep pozitif katkı sağlamayı sürdürmüştür. Hem ihracattaki artış hem de ithalattaki daralma, dengelenen ekonomiye katkı sağlamaya devam etmiştir. Eylül ayında toplanan TCMB, faiz indirimlerine devam etmiş ve haftalık repo faizini 325 baz puan düşürerek %16.50 seviyesine çekmiştir. Merkez Bankası, fonlama faizi belirlenirken "makul bir getiri oranı" göz önünde bulundurulacağı tutumu ile düşen enflasyon ile birlikte faiz indirim sürecini sürdürmüştür. 2019 yılı için 50-100 baz puan arasında bir indirim daha beklenmektedir.

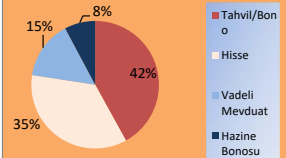
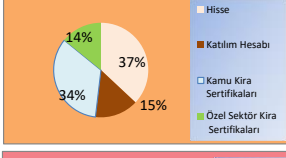
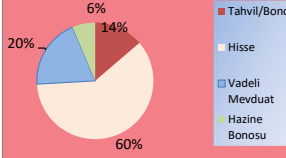
Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi, Eylül ayına 96.7 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 6.2 bin puanlık bir bant içerisinde işlem görmüş, ayı 105.0 bin seviyesinden %8.6 değerlendirilerek tamamlamıştır.

Tahvil Piyasası: Eylül ayında verim eğrisi boyunca düşüşler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 243 baz puan düşerek %13.43 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 250 baz puan düşerek %13.15 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Eylül ayında %3.4 değer kazanmıştır. Ay boyunca risk priminde görülen azalış, kurdaki değer artışında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstermiş, tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.



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 katılımları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımların, 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 - Katılım Hesabı - Hazine Bonosu
Başlangıç Katılım EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımlar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımların, 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.	- Tahvil/Bono - Hazine Bonosu - Vadeli Mevduat
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım 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.	- Kamu Kira Sertifikaları - Katılım Hesabı
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırım 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 - Finansman Bonosu - Katılım Hesabı
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım 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.	- Hisse - Katılım Hesabı - Fon Katılma Belgesi - 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 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 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 - Hazine Bonosu
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım 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 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 fonu 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 fonu 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, düşük 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 fonu 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.	