

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – EKİM 2019

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 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	183.113	67.921.091	54,92%	22,37%	17,8%	1,1%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	159.379	50.383.655	46,09%	21,42%	17,1%	1,1%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	673	1.790.110	33,56%	22,23%	19,1%	1,5%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	606	1.454.255	33,59%	22,09%	18,0%	1,5%
OKS Standart EYF	02.01.2018	190.117	246.119.564	29,34%	24,00%	18,44%	1,5%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	163.838	194.075.071	33,22%	25,70%	20,35%	2,0%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	996	3.165.647	24,54%	23,39%	18,4%	0,3%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	667	1.825.110	32,63%	24,35%	19,9%	1,8%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	995	3.461.659	18,67%	22,47%	18,2%	-1,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	526	1.450.650	25,75%	21,63%	21,0%	1,5%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	735	2.760.918	10,18%	20,69%	16,7%	-3,2%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	486	1.356.526	20,20%	19,91%	24,7%	1,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	8,55%	10,59%	2,00%
BIST 100	9,17%	7,89%	-6,25%
BIST 30	7,92%	6,14%	-7,04%
USD	3,82%	8,09%	1,14%
EURO	2,15%	5,45%	3,31%
Altın (TL/gr)	27,41%	26,65%	1,09%
Repo (Brüt)	24,85%	20,04%	1,36%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.10.2019 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ EKİM 2019

Dolar Endeksi (DXY), Ekim ayındaki %2.0 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana getirisini %1.2'ye yükseltmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.9 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana getirilerini %1.5'e yükseltmiştir. Hisse senetleri için de benzer bir görüntü vardır. Ekim ayında %4.1 değerlendirilerek, GoÜ hisseleri yılbaşından bu yana getirilerini %7.9'a yükseltmişlerdir. Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %2.5 değerlendirilerek yılbaşından bu yana getirilerini %18.6'ya yükseltmişlerdir. Ekim'in son günlerinde hem Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) hem de Amerika Merkez Bankası'nın (FED) toplantıları aya damga vurmuştur. ECB'de Mario Draghi dönemi sona ermiş, 1 Kasım 2011 tarihinde devraldığı başkanlığı IMF başkanı Christine Lagarde'a teslim etmiştir. Amerika'da ise FED faiz indirimlerine devam etmiştir. ECB, Eylül ayında açıkladığı teşvik paketi sonrasında Ekim ayı için politikada herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Son toplantısını gerçekleştiren Draghi, parasal genişleme programının limitlere ulaşmasının yakın bir zamanda olası olmadığını ve riskin düşük olduğu vurgulamıştır.

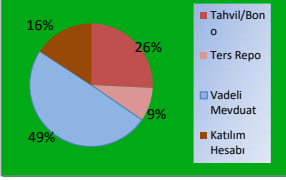
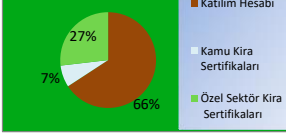
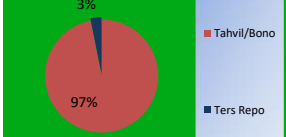
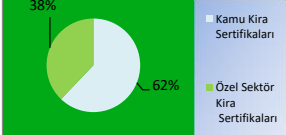
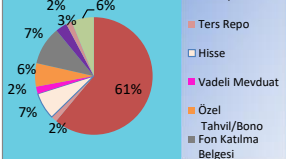
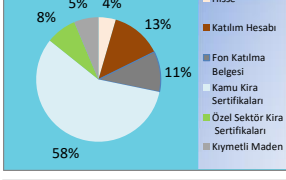
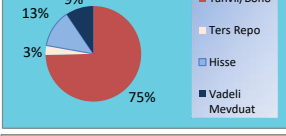
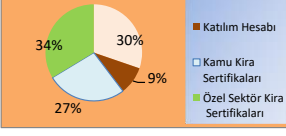
Avro Bölgesi için mali genişleme ihtiyacı olduğu üzerinde durmuş, son birkaç aydır sergilediği tutumu yinelemiştir. Amerika'da ise FED faiz indirimine devam etmiş, genişlemeci politikasını sürdürmüştür. Yıl boyunca 3 kere faiz indiren FED, yayımladıkları tutanakta değişikliğe gitmiş ve "ekonomik büyümenin devamı için gereken yapılacak" söylemini çıkarmıştır. Bu değişiklik ile faiz indirimlerini tamamladıkları sinyali verilmiştir. Önceki toplantılarda faiz indirimlerinin orta vadeli düzeltme olduğu vurgulanırken, Ekim toplantısında faiz artırımı düşünmeye yakın olmadıkları ve enflasyonda oldukça önemli artış görmeleri gerektiği paylaşılmıştır. Bu durum risk iştahı için pozitif olmuştur. Yurt içine bakıldığında, enflasyonda düşüş Eylül ayında da devam etmiştir. Aylık %0.99 olarak açıklanan veri ile birlikte yıllık enflasyon %15.01'den %9.26'ya gerilemiştir. Yıl sonu için beklentiler Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) %12 olarak açıklanmış, TCMB enflasyon raporunda da beklenti %12'ye düşürülmüştür. TCMB, ay içerisinde haftalık repo faizini 250 baz puan indirerek fonlama faizini %14'e düşürmüştür. Makul bir reel getiri sunmayı hedefleyen TCMB, hem beklenen enflasyon hem de gerçekleşen verileri değerlendirmeye aldığını söylemektedir. Önümüzdeki 1 yıl için enflasyon beklentisi %11 seviyesinde bulunmaktadır. Dolayısıyla TCMB'den ölçülü bir indirim daha beklenebilir.

Hisse Senetleri Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ekim ayına 105.3 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 94.0 - 103.9 bin arasında bir bant içerisinde işlem görmüş, ayı 98.5 bin seviyesinden %6.2 değer kaybederek tamamlamıştır.

Tahvil Piyasası: Ekim ayında verim eğrisi boyunca düşüşler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 116 baz puan düşerek %12.27 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 70 baz puan düşerek %12.45 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Ekim ayında %1.1 değer kaybetmiştir. Ay boyunca risk priminde görülen azalış, kurdaki değer artışında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış göstermiş, tarihsel ortalamaların altına gerilemiştir.



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 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.	 - Tahvil/Bono - Ters Repo - Vadeli Mevduat - Katılım Hesabı
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.	 - 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 şekliyle 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 - Ters Repo
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 fondan 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 - Özel Sektör Kira Sertifikaları
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
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 fondan 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 şekliyle 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 - Ters Repo - Hisse - Vadeli Mevduat
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 fondan 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 edilmesini olanağını sağlamaktadır.	52% Tahvil/Bono 31% Hisse 2% Vadeli Mevduat 15% Ters Repo
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 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.	34% Hisse 20% Katılım Hesabı 14% Kamu Kira Sertifikaları 32% Özel Sektör Kira Sertifikaları
OKS Agresif Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan 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.	21% Tahvil/Bono 56% Hisse 4% Vadeli Mevduat 19% Ters Repo
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fondan 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.	56% Hisse 26% Katılım Hesabı 18% Kamu Kira Sertifikaları