

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – NİSAN 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	203.910	157.213.677	84,45%	12,75%	5,4%	1,5%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	177.780	124.673.914	73,96%	13,27%	5,6%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.856	6.581.175	72,91%	22,76%	12,0%	1,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.301	3.189.956	59,13%	12,85%	7,0%	2,6%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.519	8.535.980	68,59%	12,66%	4,7%	1,3%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	275.856	342.264.818	74,60%	17,55%	4,88%	1,0%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.207	8.276.568	60,47%	28,89%	3,8%	2,2%
OKS Standart EYF	02.01.2018	314.762	416.373.648	59,88%	12,56%	0,94%	1,8%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.981	12.550.221	101,17%	41,83%	6,0%	1,3%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.430	11.564.076	59,91%	33,23%	2,4%	2,3%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.912	20.581.768	117,09%	50,29%	6,9%	1,6%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.136	9.809.280	43,44%	31,16%	0,8%	2,0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	17,14%	5,45%	1,68%
BIST 100	38,25%	-5,34%	0,44%
BIST 30	22,67%	-10,95%	1,83%
USD	18,06%	10,94%	-1,14%
EURO	31,28%	9,19%	1,90%
Altın (TL/gr)	21,92%	61,60%	3,26%
Repo (Brüt)	14,27%	5,98%	1,69%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.05.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ NİSAN 2021

Enflasyon: Nisan ayı aylık tüketici enflasyonu %1.68 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %17.14 seviyesine ulaştı. Genel beklenti yıllık enflasyonun Nisan-Mayıs aylarında %16-17 seviyelerine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarındaki artışın Ekim ayından bu yana yüksek seyirini koruduğu göze çarpıyor. Gıdanın haricinde giyim ve ayakkabı segmentindeki aylık %7.57'lik artış oldukça dikkat çekici. Bunu kısmen mevsim geçişinden dolayı yeni sezon ürünleri ile açıklamak mümkün, artan maliyet enflasyonunun da katkısı olduğu düşünülebilir. Bunların yanı sıra eğitim, eğlence ve lokanta segmentlerindeki sırası ile %2.09, %1.50 ve %1.35'lik fiyat artışları da manşet enflasyona destek vermiştir. Mart ayında döviz kurlarında görülen volatiliteye bağlı olarak üretici fiyatları aylık bazda %4.13 artmıştı. Nisan ayında da bu ivmenin korunduğu göze çarpıyor. Aylık artış %4.34 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık artış ise %35.20 olarak gerçekleşmiştir.

Emtialar: Nisan ayında global ekonomik büyümenin 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla daha iyi olabileceği beklentisi ile petrol fiyatlarındaki geline 62-68\$ seviyesi korunmuştur. Aralık ayını 51.5\$ seviyesinde kapatan Brent tipi ham petrol fiyatı Nisan ayı sonunda ise 66.5\$'a yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizlerindeki gerileme ile birlikte altın fiyatları Nisan ayında kısmen yükselmiştir. Mart ayını 1,708\$ seviyesinden kapatan Altın, Nisan ayını ise 1,769\$ seviyesinde tamamlamıştır. Gram Altın da yurtdışı fiyatlarındaki bu yükselişe paralel olarak Mart ayı sonundaki 453TL seviyesinden yükselerek Nisan ayını 471TL seviyesinde tamamlamıştır.

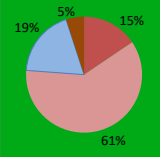
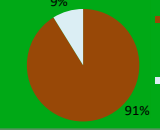
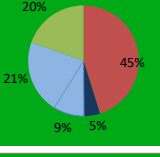
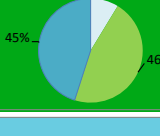
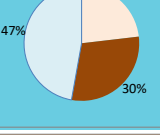
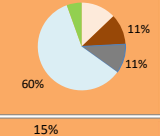
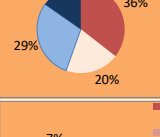
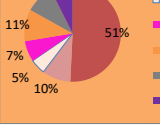
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Mart ayında %5.5 kadar değer kaybeden BIST-100 endeksi, Nisan ayında yatay kaldı. Endeks %0.44'lük aylık artış ile 1,398 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Mayıs ayına daha kuvvetli bir başlangıç yapan endeksin, borsaya kote şirketlerin kuvvetli gelen 1Ç21 finansal sonuçlarından destek aldığı görülüyor. Önceki ayların aksine BIST-30 endeksi performansının %1.83 getiri ile Nisan ayında BIST-100 endeksinde göre daha kuvvetli olduğunu gördük. Ekonomik aktivitedeki canlılığa bağlı olarak şirket karlılıklarının yüksek seyrediyor olması hisse senedi piyasasını desteklemektedir. 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-Nisan döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.97 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmiştir.

Tahvil - Bono Piyasası: Şubat ayında dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri Mart ayı içerisindeki yüksek döviz kuru volatilitesi nedeniyle kısmen yükselen enflasyon beklentileri ve ABD 10 yıllık bono faizlerindeki artışa bağlı olarak Mart ayı içerisinde 400 baz puanın üzerinde yükseliş kaydetmişti. Nisan ayında ise bu yükselişin bir kısmının geri çekildiğini gördük. 2 yıllık bono faizi 120 baz puan gerileme ile Nisan ayını %18.08 seviyesinden kapatırken, 10 yıllık bono faizinde ise yaklaşık 70 baz puan gerilemenin ardından Nisan ayı kapanışı %18.58 olarak gerçekleşti. TCMB Nisan ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 6 Mayıs Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Mart sonuna göre ele alındığında belirgin bir değişiklik göstermedi. TCMB haftalık verilerine göre 26 Mart haftasında %18.51 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 22 Nisan haftasında %18.65 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. Nisan ayında ise ABD 10 yıllık bono faizlerinde hafif gerileme vardı. Mart ayını %1.74'te kapattıktan sonra Nisan ayını %1.63 seviyesinden tamamladı. Bu doğrultuda USD, Nisan ayında genel olarak diğer para birimlerine karşı bir miktar zayıfladı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 93 seviyesinin üzerinden 91.3 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesi de 1.17'ye yakın seviyelerden, 1.20'lerin üzerine yükseldi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler gerek ABD 10 yıllık faizlerini gerekse de USD'yi Nisan ayında baskılamıştır.

2021 yılına iyi bir başlangıç yapan TL'de Mart ayında volatilité yükselmişti. Şubat ayı içerisinde 6.90 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY Şubat ayını 7.37 seviyesinde kapattıktan sonra Mart ayını yaklaşık 1 TL'lik artış ile 8.32 seviyesinde tamamlamıştı. TL Nisan ayını kısmen değer kazanarak USD'ye karşı 8.23 seviyesinden tamamladı. EUR karşısında da Mart ayını 9.77 seviyesinde tamamlayan TL, Nisan sonunda 9.95 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 tarafında 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 fon. 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 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, 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.	
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, yüksek 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 Dengeli 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. 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 yansımalarına neden olur.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, yüksek 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 yatırımları tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım 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 - Katılım Hesabı - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları
OKS Dinamik 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. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklentisi ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaçla 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 - Vadeli Mevduat - Para Piyasaları - Finansman Bono
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 - Katılım Hesabı - Kamu Kira Sertifikaları
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 - Vadeli Mevduat - Finansman Bonosu