

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – NİSAN 2022

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	327.174	296.045.401	119,79%	19,16%	6,2%	1,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	246.842	228.108.698	106,95%	18,96%	5,9%	1,5%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.153	10.447.626	117,51%	25,79%	11,9%	1,9%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.239	6.858.272	94,17%	22,02%	9,3%	1,9%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.282	14.302.813	118,36%	29,52%	13,9%	3,7%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.619	25.726.197	146,55%	53,64%	21,3%	6,2%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	326.575	535.947.220	140,27%	37,61%	17,68%	4,3%
OKS Standart EYF	02.01.2018	369.375	669.707.352	127,57%	42,34%	18,56%	4,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.650	35.623.246	216,35%	57,26%	28,2%	5,7%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.752	44.550.769	171,05%	69,50%	26,3%	7,3%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6.230	49.500.940	254,69%	63,38%	30,7%	6,7%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	4.160	41.277.016	163,83%	83,93%	30,8%	8,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	61,14%	22,81%	7,25%
BIST 100	73,88%	30,84%	8,83%
BIST 30	85,63%	33,55%	9,18%
USD	79,63%	10,93%	1,01%
EURO	56,85%	3,49%	-4,12%
Altın (TL/gr)	94,05%	215,47%	1,66%
Repo (Brüt)	18,19%	4,84%	1,32%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.05.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ NİSAN 2022

Enflasyon: Global ölçekte emtia endekslerinin çok belirgin değişiklik göstermediği Nisan ayında gıda fiyatlarındaki artış manşet enflasyon üzerinde etkili oldu. Nisan ayı aylık tüketici enflasyonu %5.6 olan piyasa beklentisinin üzerinde %7.25 olarak gerçekleşti. Böylelikle 2022 yılı ilk dört ayında TÜFE geçen yılın sonuna göre %31.7 artış kaydetmiş oldu. Nisan enflasyonunda öne çıkan alt kalemler 13.38% ile Gıda ve Alkolsüz İçecekler olurken, Konut %7.43 ve Giyim ve Ayakkabı ise %6.96 ile aylık enflasyona katkı sağladı. Yıllık olarak ise tüketici fiyatlarındaki artış %70.0'e yükseldi. Yıllık artışta %105.9 ile ulaştırma başı çekerken, gıda ve alkolsüz içecekler %89.1 ve ev eşyası %77.4 artış kaydetti. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %7.7 artış ile yıllık %121.8 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası çok hafif bir daralma ile yaklaşık 52 puan olarak gerçekleşti.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Mart ayında %14.8 değer kazanan BIST-100 endeksi Nisan ayında da yükselişini korudu ve ayı %8.8 değer kazancı ile 2.431 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi aylık %21.0 değer kazanırken, sanayi endeksi %6.4 değer kazancı ile Nisan ayını tamamladı. Banka karlılıklarını oldukça kuvvetli olması banka endeksini Nisan ayında daha pozitif ayarıştırırken emtia ve havacılık temalı hisselerde de değer artışları dikkat çekiciydi. Borsaya kote şirketlerin bir kısmı 1Ç22 sonuçlarını açıklarken finansallarda genel olarak dikkati çeken enflasyon kaynaklı ciro büyümesi oldu. Sene başındaki şirket yönlendirmeleri ile kıyaslandığında 2022 beklentilerine pozitif yönde riskler olduğu söylenebilir. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. TCMB 22 Nisan verisine göre yabancı yatırımcılar 230 milyon \$ tutarında hisse senedi alışı gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: ABD 10 yıllık tahvil faizleri nisan ayında da yukarı yönlü sert hareketini devam ettirdi. Mart ayında bir önceki aya göre 50 baz puan yükselen ABD 10 yıllık faiz oranları, Nisan ayında da aylık 60 baz puan yükselerek ayı %2.93 seviyesinde tamamladı. FED'in sıkılaşma eğiliminde olması ve risk algısının yükselişi ile ABD tahvillerinin güvenli liman olma özelliğinin ön plana çıkması bu hareketi etkiledi. Bunun yanı sıra global olarak enflasyonun giderek artıyor olması da bu hareketi destekleyen diğer bir argüman oldu.

Türkiye'de ise özellikle bono faizlerinin geri çekildiğini gördük. Hem 2 yıllık hem de 10 yıllık bono faizleri sırası ile yaklaşık olarak 350 ve 450 baz puan kadar geriledi. TCMB Nisan ayı toplantısında haftalık repo faiz oranını %14.00 seviyesinde sabit bırakmış olsa da, uzun dönemde enflasyondaki gerileme beklentisi ve yabancı yatırımcıların sınırlı da olsa Nisan ayında 80 milyon \$ (22 Nisan itibari ile) net tahvil/bono piyasasına girişlerine bağlı olarak faiz oranlarında gerileme yaşandı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 26 Mayıs Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise 22 Nisan TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %16.98 olarak açıklandı. Mart ayının son verisine göre 8 baz puanlık sınırlı bir geri çekilme gerçekleşti.

Döviz Piyasası: Mart ayındaki FED'in 25 baz puanlık faiz artırımının ardından para politikasını daha fazla sıkılaştıracağı beklentisi ile EUR/USD paritesi 1.1067 seviyesinden tamamladığı Mart ayını Nisan ayı sonunda 1.0545 seviyesine kadar geri çekildi. Euro'daki zayıflığa Avrupa'nın enerji açısından Rusya'ya bağımlılığının yüksek olması da etki etti. FED'in sıkılaşması ve ABD'nin enerji güvenliği açısından daha rahat bir konumda olmasına bağlı olarak, USD Nisan ayında sadece EUR karşısında değil, diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında da değer kazandı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Mart ayını 98.3 seviyesinden tamamladıktan sonra Nisan ayını 103.0 seviyesinde kapattı.

Türk Lirası ise enflasyondaki yükseliş eğiliminin korunmasına ve negatif reel faiz seviyesine rağmen Mart ayında USD-EUR sepetine karşı %1.7 kadar değer kazandı. EUR/USD paritesindeki aşağı yönlü hareket Türk Lirası'nın bu değer kazanımının da etkili oldu. Türk Lirası Nisan ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 14,79, EUR'ya karşı ise 15,61 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------

Minimum Risk

■ Düşük Riskli ■ Orta Riskli ■ Yüksek Riskli ■ Çok Yüksek Riskli

Maksimum Risk

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili 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 fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon zahnamesinde 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.	
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 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.	
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. Yüldönümünü 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	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. Yüldönümünü 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.	Hisse Kamu Kira Sertifikaları (TL)
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 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 yansımına 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.	Hisse Tahvil/Bono Mevduat (TL) Finansman Bono Kıymetli Maden
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.	Hisse Kamu Kira Sertifikaları (TL) Özel Sektör 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 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.	Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Kıymetli Maden