

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – NİSAN 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	193.079	82.599.582	63,59%	16,39%	3,6%	1,1%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	167.190	63.838.023	53,58%	15,51%	3,2%	1,1%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.135	3.044.810	40,85%	18,77%	3,2%	1,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	922	2.172.764	41,01%	18,32%	3,5%	1,6%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	194.012	247.249.375	48,53%	26,44%	6,39%	4,5%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.437	4.301.277	49,65%	26,59%	3,6%	3,4%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.206	3.600.472	24,50%	11,06%	-4,0%	4,3%
OKS Standart EYF	02.01.2018	223.144	312.036.654	42,04%	23,47%	5,17%	4,8%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.289	4.759.545	20,03%	11,62%	-5,0%	5,4%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.118	3.148.245	41,84%	25,60%	2,7%	7,8%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.097	4.235.663	9,36%	8,26%	-9,4%	7,6%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.400	4.531.855	44,45%	32,88%	5,0%	10,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	10,94%	3,16%	0,85%
BIST 100	5,97%	-11,64%	12,79%
BIST 30	-0,21%	-14,46%	11,21%
USD	17,05%	17,37%	6,12%
EURO	13,63%	13,82%	5,16%
Altın (TL/gr)	56,36%	32,54%	12,46%
Repo (Brüt)	17,44%	3,55%	0,81%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.05.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ NİSAN 2020

Dolar Endeksi (DXY), Nisan ayındaki %0.03 değer kaybı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %2.7'ye düşürdü. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %0.6 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan kayıplarını %5.4'e düşürdü. Hisse senetleri tarafında yüksek değer artışları yaşandı. GoÜ %9.0, Gelişmiş Ülkeler ise %10.8 prim yaptı.

Mart ortasından itibaren kapanmaya başlayan dünya, Nisan ayını tamamen kapalı olarak geçirdi. Bu dönemde Mart ayı verileri açıklanmaya, koronavirüsün etkileri görülmeye başlandı. Emtia fiyatları için de oldukça çalkantılı bir dönem yaşandı. Ham Petrol-WTI yakın vadeli kontratlar eksi (-) fiyatlarda işlem gördü. Küresel olarak daralan petrol talebi, saklama tesislerinin kapasitelerin dolması gibi gelişmelerin bu fiyat anomalisinde önemli rol oynadığını söyleyebiliriz. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvuruları verisi bu noktada önemli bir gösterge oldu. Mart ayının son haftasını kapsayan veri 6.65 milyon kişinin başvuru yaptığını gösterdi. Bu sayı bir önceki haftanın neredeyse 2 katı olarak rekor kırdı.

Nisan ayı boyunca açıklanan veriler ise yüksek seyrini sürdürdü, ancak Mart'ın son haftasındaki rekordan geriledi. Ayın son haftasında yapılan ABD Merkez Bankası FED'in toplantısında önceki toplantılarda açıklananlar üzerine yeni bir konu eklenmedi. Bu sebeple gözler Haziran toplantısında... Ekonomiyi korumak için özellikle mali alanda yapılması gereken daha fazla şey olduğu paylaşıldı.

Avrupa'da ise Avrupa Merkez Bankası-AMB toplantısında, varlık alım programı (750 milyar Avro) genişletilmedi ancak süresinin uzatılmasının gündemde olabileceği değerlendirildi. AMB, FED'e benzer şekilde mali yönden adım atılması gerektiğini vurguladı. Toplantının piyasalar üzerinde bir etkisi ise olmadı, Avro yön belirlemede zorlandı.

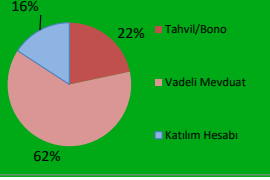
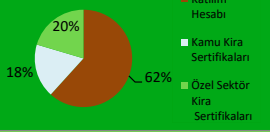
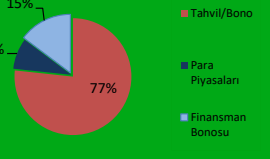
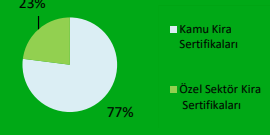
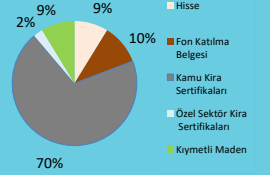
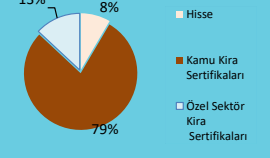
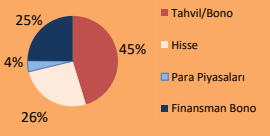
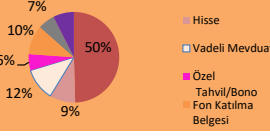
Yurt içindeki gelişmelere dönersek, Mart ayı enflasyon verisi aylık %0.57 olarak açıklandı. Böylece yıllık enflasyon %12.37'den %11.86'ya geriledi. Merkez bankası Nisan ayı toplantısında 1 haftalık repo faizini 100 baz puan indirerek %8,75'e çekti. Kararda enflasyon görünümünü etkileyen faktörlerin destekleyici olmaya devam etmesi etkili oldu. Ayın son gününde açıklanan enflasyon raporunda da bu doğrultuda değişiklik yapıldı ve yıl sonu enflasyon beklentisi %7.4 olarak güncellendi.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 88.3 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 93.2-101.6 bin arasında bir bant içerisinde işlem görerek ayı 101.1 bin seviyesinden %12.8 değerlendirilerek tamamlandı.

Tahvil Piyasası: Nisan ayında verim eğrisi boyunca düşüşler yaşandı. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 220 baz puan düşerek %8.72 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz 175 baz puan düşerek %11.37 seviyesine geldi.

Döviz Piyasası: Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili oldu ve Türk Lirası, Nisan ayında %5.3 değer kaybetti.



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.	
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 ve faizsiz yatırım tercih eden, Başlangıç Katılım 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 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.	
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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılı dönümünü 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 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, 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 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 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.	
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, yüksek risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılı dönümünü 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 hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.	

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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Para Piyasaları - Finansman Bono
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, gayrimenkul 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 - 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.	- Tahvil/Bono - Hisse - Para Piyasaları
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 endekslerindeki paylar, gayrimenkul 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