

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – OCAK 2020

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	188.621	75.719.686	59,38%	19,05%	0,9%	0,9%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	166.295	59.621.052	50,02%	18,30%	0,8%	0,8%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	827	2.266.196	37,92%	21,16%	1,1%	1,1%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	719	1.783.539	37,30%	19,72%	0,8%	0,8%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	174.456	219.573.229	42,39%	25,83%	1,99%	2,0%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.123	3.601.112	30,73%	19,90%	0,8%	0,8%
OKS Standart EYF	02.01.2018	202.459	281.140.796	38,49%	24,12%	2,54%	2,5%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	945	2.840.625	46,62%	28,24%	1,5%	1,5%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.221	4.694.792	27,87%	20,55%	1,2%	1,2%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	868	2.409.863	41,67%	30,01%	2,5%	2,5%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	961	3.791.496	23,14%	19,37%	2,0%	2,0%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.009	3.118.030	42,31%	37,76%	3,4%	3,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	12,16%	1,35%	1,35%
BIST 100	14,48%	4,12%	4,12%
BIST 30	8,95%	2,96%	2,96%
USD	14,62%	0,55%	0,55%
EURO	10,01%	-1,14%	-1,14%
Altın (TL/gr)	37,45%	4,40%	4,73%
Repo (Brüt)	21,54%	0,99%	0,99%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.02.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ OCAK 2020

Ocak ayında Dolar Endeksi (DXY) 1.0%, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları 1.1% değer kazandı. Hisse senedi piyasalarında ise GoÜ 4.7%, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) 0.7% değer kaybetti. 2020 yılının ilk ayında gündem oldukça yoğun. Merkez bankalarının faiz kararları, ABD'de şirket finansallarının açıklanması ve Çin'de başlayan virüsün yayılması riskli varlıklar üzerinde etkili oldu. ABD'de FED, değişikliğe gitmedi ve para politikasının bulunulan noktadan memnun olduğu belirtildi. Farklı bir karar için görünümde önemli ölçüde bir değişiklik olması gerektiği vurgulandı. Dolayısıyla, 2020 yılı için faiz seviyesinde FED üyeleri değişiklik beklememekte. ABD'de 4. çeyrek GSYH verisi açıklandı, yıllık büyüme %2.3 olarak gerçekleşti. 2018 yılında gerçekleşen kuvvetli %3'lük büyümeye sonra normalleşmenin yaşandığı bir yıl oldu. Detaylara bakıldığında, şirketlerin yatırımlarının zayıflamaya devam ettiği görülmekte. Bu durum genel olarak beklentiler dahilinde diye düşünülebilir. Genel olarak, FED öngörüsüne paralel olarak açıklanan bir veri şeklinde değerlendirilebilir. Enflasyon yaratmayan bir büyümenin faizlerde değişiklik gerektirmeyeceği sonucuna varılabilir.

Avrupa Merkez Bankası AMB faizlerde değişikliğe gitmedi. Enflasyon hedefine yaklaşana dek faizlerin bu seviye veya daha aşağıda olacağı vurgulandı. Diğer taraftan, varlık alım programının faiz artırımlarına kadar sürebileceği paylaşıldı. Dolayısıyla, öngörülebilir gelecekte genişleyici para politikasının sürmesi bekleniyor. Enflasyonda iyileşmeler görüldüğü vurgulanırken, büyüme görünümün de benzer şekilde hafif iyileşme işaretleri verdiği ifade edildi. Özellikle ticaret tarafında risklerin azalmaya devam ettiği vurgulandı. 2020 yılı AMB için özeleştiril/gözden geçirme dönemi olacak, fiyat istikrarı, iletişim politikası gibi konular hakkında çalışmalar yapılacaktır. Lagarde ise, AMB'nin politikasının bu çalışmadan bağımsız olarak belirleneceğini paylaştı. Ülkemizde ayın ilk günlerinde Aralık ayı enflasyon verisi açıklandı. Beklentilerin üzerinde %0.74 olarak açıklanan aylık enflasyon ile birlikte TÜFE yıllık %11.84 seviyesine geldi. TCMB'nin 2020 ve 2021 yılsonu enflasyon beklentileri sırasıyla %8.2 ve %5.4. Enflasyon patikasına bağlı şekilde Ocak ayında TCMB faiz indirimine devam etti ve 75 baz puanı indirim yaparak haftalık repo faiz oranını %11.25'e indirdi. Böylece, 2019 yılının ortasında başlayan indirim süreci devam etti. Açıklama metninde, mevcut para politikasının hedeflenen dezenflasyon patikasıyla uyumlu olduğu belirtildi. Dolayısıyla, büyük montanlı indirimlerin geride kaldığı düşünülebilir.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ocak ayına 114.9 bin seviyesinden başlayarak, ay içerisinde 112.9 - 123.6 bin arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve ayı 119.1 bin seviyesinden %4.1 değerlenerek tamamladı.

Tahvil Piyasası: Ocak ayında verim eğrisi boyunca düşüşler yaşandı. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 150 baz puanı düşerek %9.95, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz 188 baz puanı düşerek %9.98 seviyesine geldi.

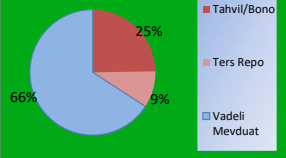
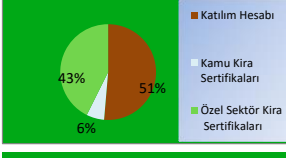
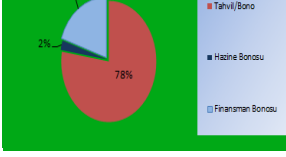
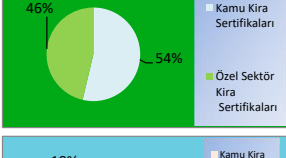
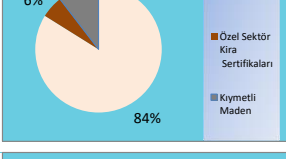
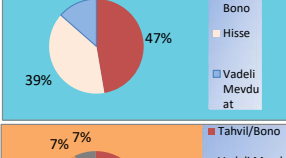
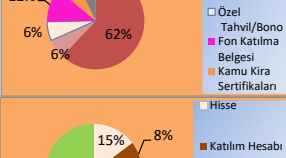
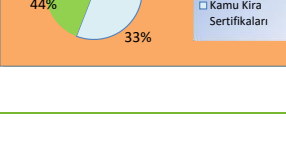
Döviz Piyasası: Türk Lirası, Ocak ayında %0.5 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca azalış gösterdi ve tarihsel ortalamaların altına geriledi.



Minimum Risk

■ Düşük Risk ■ Orta Risk ■ Yüksek Risk ■ Çok Yüksek Risk

Maksimum Risk

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
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 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 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 - Finansman Bonosu
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 - Özel Sektör Kira Sertifikaları
OKS Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırım tercih eden, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yoldönümünü 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.	 - Kamu Kira Sertifikaları - Özel Sektör Kira Sertifikaları - Kıymetli Maden
OKS Dengeli Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım 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
OKS Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırım tercih eden, orta risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yoldönümünü 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 - Vadeli Mevduat - Özel Tahvil/Bono - Fon Katılma Belgesi - Kamu Kira Sertifikaları
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 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.	 - Hisse - Katılım Hesabı - Kamu 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 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.	
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.	
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.	