

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – ŞUBAT 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	311.643	264.361.218	113,21%	18,87%	3,0%	1,4%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	239.502	201.161.906	100,86%	18,86%	2,8%	1,4%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.187	9.767.787	104,12%	29,26%	5,0%	2,9%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.104	6.082.899	86,36%	22,37%	4,9%	2,8%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.142	12.491.678	102,95%	23,56%	5,9%	4,2%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3.504	21.505.615	115,14%	36,04%	5,8%	0,2%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	319.848	474.362.651	117,66%	27,94%	6,60%	3,4%
OKS Standart EYF	02.01.2018	362.571	590.202.816	105,34%	27,83%	6,98%	2,3%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.106	26.996.849	164,50%	34,89%	7,2%	1,2%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	4.385	34.215.762	126,09%	42,52%	5,4%	-1,6%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.682	36.614.840	188,18%	36,78%	6,2%	-1,1%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	3.726	29.495.508	114,07%	50,17%	6,1%	-2,4%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	54,44%	16,45%	4,81%
BIST 100	32,27%	4,77%	-2,85%
BIST 30	40,51%	7,96%	-0,74%
USD	87,61%	3,75%	3,19%
EURO	73,03%	2,56%	3,37%
Altın (TL/gr)	104,78%	194,63%	9,59%
Repo (Brüt)	19,00%	2,24%	1,09%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.03.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ ŞUBAT 2021

Enflasyon: Şubat ayı aylık tüketici enflasyonu %4.81 olan piyasa beklentisinin 1 puan kadar üzerinde gerçekleşti. Ocak ayında aylık bazda %11.10 artış gerçekleşmişti. Şubat ayı rakamlarının detaylarına bakıldığında aylık bazda gıda ve alkolsüz içecekler %8.41, ev eşyası %7.00 ve sağlık %6.39 ile en yüksek artış gösteren alt gruplar oldu. Yıllık olarak ise tüketici fiyatlarındaki artış %54.44'e yükseldi. Yıllık artışta %75.75 ile ulaştırma başı çekerken, ev eşyası %64.83 ve gıda ve alkolsüz içecekler %64.47 artış kaydetti. Üretici fiyatları endeksi ise aylık %7.2 artış ile yıllık %105.0 seviyelerine geldi ve ÜFE-TÜFE makası artış trendini devam ederek yaklaşık 51 puana ulaştı.

Emtia: Rusya-Ukrayna arası artan gerginlik ve sıcak savaşın başlaması ile emtia fiyatlarında artış devam etti. Brent tipi petrol fiyatları %10.9 değer kazanarak Şubat ayını 100,8 \$ seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları ise Şubat ayını %6,2 değer kaybı ile 1.909\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın da ise Altın onsü öncülüğünde, Ocak ayı sonundaki 771TL seviyesinden yükselerek Şubat ayını 850TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Ocak ayında %7,8 değer kazanan BIST-100 endeksi Şubat ayına düşüşle başlayarak ayı %2,8 değer kaybı ile 1.946 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %9,3 değer kaybederken, sanayi endeksi yatay kaldı. Enerjiyi yoğun kullanan ve Rusya ile yoğun iş ilişkileri olan şirketlerde görece negatif ayrışma izledik. Borsaya kote şirketlerin 2021 yılı son çeyrek finansalları kuvvetli gelirken, 2022 beklentileri de pozitif yönde geldi. Benzer durum banka hisselerinde de net bir şekilde ortaya konmasına rağmen fiyatlamada banka endeksi sanayi endeksinin gerisinde kaldı. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. 18 Şubat verisine göre yabancı yatırımcılar 69 milyon \$ tutarında hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırası ile Şubat ayını %23,23 ve %24,38 seviyelerinde tamamladı. 18 Şubat verisine göre, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde Şubat ayında 148 milyon \$ çıkış gözlemlendi. TCMB'nin 17 Şubat tarihinde haftalık repo faiz oranını %14,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 17 Mart Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Ocak sonuna göre ele alındığında farklı vadelerde 80-100 baz puan kadar geriledi. TCMB haftalık verilerine göre 28 Ocak haftasında %18,84 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 18 Şubat haftasında %17,99 olarak açıklandı.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikasına sözlü yönlendirmeleri ile Mart ayından itibaren faiz artırımlarına başlanacağı beklentisi ile başladığımız Şubat ayını, Ukrayna-Rusya arası yaşanan gerginliğin sıcak çatışmalara dönmesi ve sonrasında Rusya'ya yapılan ağır finansal yaptırımları izleyerek geride bıraktık. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Şubat ayı başında yukarı yönlü sert yükselişlerin ardından Rusya-Ukrayna arası gerginliğin artması ile düşüş yaşayarak, Şubat ayını görece yükselişle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri Ocak ayını %1.78 seviyesinden tamamladıktan sonra Şubat ayını %1.83 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Global olarak üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü seyr, arz yönlü sıkıntılar ve enerji fiyatlarında görülen rekor artışların eklenmesi ile de gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde son yılların en yüksek enflasyon verilerinin oluşmasını sağladı. ABD Doları Şubat ayında diğer para birimlerine görece dalgalı bir seyr izledi. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Ocak ayını 96,5 seviyesinden tamamladıktan sonra Şubat ayını 96,7 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Şubat ayı içerisinde görece negatif seyretti, kapanışı 1.1219 seviyesinde gerçekleşti.

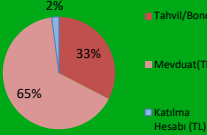
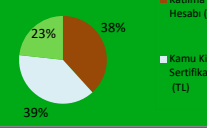
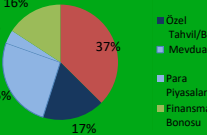
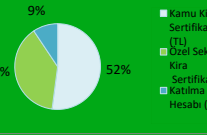
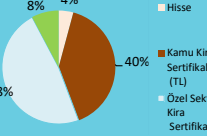
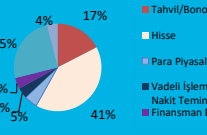
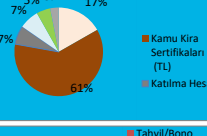
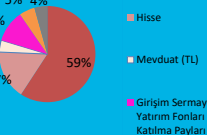
Artan enflasyon rakamları doğrultusunda negatif reel faizlerdeki genişlemeye rağmen, TL Şubat ayında sepet kur karşısında %3.3 gibi sınırlı bir değer kaybı sergiledi. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Şubat ayını USD' ye karşı 13,83, EUR'ya karşı ise 15,47 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

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 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 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, 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 yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yildönümünü 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 yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yildönümünü 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.	
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.	
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonlardan 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.	
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.	