

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – TEMMUZ 2021

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	241.434	192.351.827	92,63%	15,55%	10,1%	1,6%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	196.922	149.236.714	81,85%	16,09%	10,4%	1,6%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.084	8.449.149	80,57%	25,61%	16,9%	1,4%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.449	3.879.426	65,51%	14,90%	11,3%	0,4%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.457	8.967.379	74,54%	12,09%	8,4%	1,4%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	2.507	10.519.653	66,69%	29,70%	7,9%	2,2%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	283.561	362.152.057	79,39%	14,14%	7,76%	1,4%
OKS Standart EYF	02.01.2018	323.834	454.004.384	67,89%	13,55%	6,00%	1,5%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.401	14.490.021	101,92%	30,18%	6,4%	2,8%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	2.739	13.845.123	65,69%	31,14%	6,1%	2,7%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.285	22.515.758	115,03%	33,23%	5,8%	3,0%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	2.375	11.765.719	48,22%	23,77%	4,2%	3,1%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	18,95%	10,41%	1,80%
BIST 100	23,61%	-5,68%	2,70%
BIST 30	19,15%	-8,26%	2,59%
USD	21,29%	13,40%	-3,07%
EURO	22,83%	9,78%	-3,07%
Altın (TL/gr)	13,59%	70,87%	0,99%
Repo (Brüt)	17,32%	11,11%	1,68%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 05.07.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ TEMMUZ 2021

Enflasyon: Temmuz ayı aylık tüketici enflasyonu %1.80 ile piyasa beklentilerinin hafif üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %18.95'e yükselmiş oldu. Genel beklenti Eylül-Ekim aylarında mevcut yıllık artış oranlarının devam etmesi ve akabinde yılın son çeyreği içerisinde bir gerileme olabileceği yönünde. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarındaki aylık %2.77, konuttaki %5.07 ve lokanta hizmetlerindeki %2.72'lik artışın aylık enflasyon üzerinde etkili olduğu görülüyor. Gıda fiyatlarındaki artışı global fiyat artışları ve dünya genelindeki kuraklık ile ilişkilendirmek mümkün. Konut tarafındaki artışın ise muhtemelen önümüzdeki dönemde hız kesmesi beklenebilir. Servis sektöründeki fiyat artışını ise 1 Temmuz itibari ile Covid kaynaklı kısıtlamaların kaldırılmasına dayandırmak mümkün. Üretici fiyatları Mart ayından bu yana aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi Temmuz ayındaki aylık %2.46 artış ile biraz sınırlansa da yıllık artış %44.9 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçişi Ağustos ayında da devam edebilir. Ancak üretici fiyatlarındaki maliyet artışı da Ağustos ayından itibaren yavaşlama eğilimine girebilir. Böylelikle Ağustos-Ekim döneminde yıllık TÜFE artışında %18-19 bandında bir dengelenme, sonrasında ise kademeli bir geri çekilme beklenebilir.

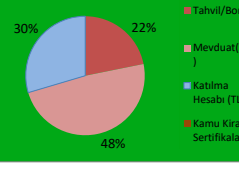
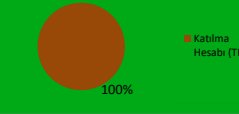
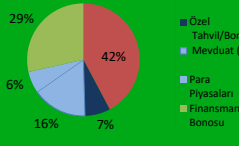
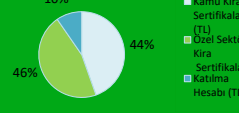
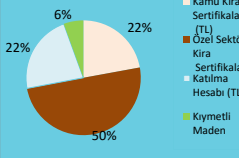
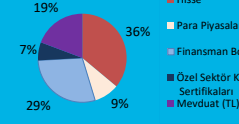
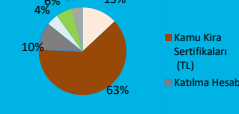
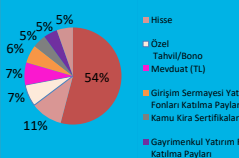
Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Haziran ayında %4.5 değer kaybeden BIST-100 endeksi, Temmuz sonunda aylık %2.7 değer kaybı ile 1,393 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi aylık %1.7 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %4.9 gibi daha hızlı bir yükseliş gerçekleştirdi. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve geline fiyat seviyelerinde değerlemelerin oldukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu momentumun korunmasına imkan sağlıyor. Sanayi endeksinde ise Haziran ayında aylık bazda %6.8 gibi sert bir geri çekilme vardı. Temmuz ayında bunun önemli ölçüde telafi edildiği görülüyor. Salgın kısıtlamalarının kaldırılmış olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını destekleyebilir. 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-Haziran döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.8 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmişti. Temmuz ayı özelinde ise hisse senedinden yabancı çıkışının 11.5 milyon \$ ile oldukça sınırlı olduğu görülmektedir.

Tahvil - Bono Piyasası: Temmuz ayında dar bir bandta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile ayı %18.73 ve %17.38 seviyelerinde tamamladı. Yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı tahvil-bono piyasasında faizlerin gerilediği görüldü. TCMB Temmuz ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 12 Ağustos Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Mayıs sonuna göre ele alındığında yatay kaldı. TCMB haftalık verilerine göre 25 Haziran haftasında %18.91 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 23 Temmuz haftasında %18.08'e kadar geriledi.

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. Ancak Mart sonundan bu yana gerileme eğiliminde olan ABD 10 yıllık bono faizleri %1.20 seviyelerine kadar geriledi. Haziran ayını %1.47 seviyesinden tamamladıktan sonra Temmuz ayında %1.22 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler ABD 10 yıllık faizlerini baskılamıştır. ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olmasına rağmen istihdam seviyesinin henüz arzu edilen noktanın gerisinde olmasına nedeniyle ABD Doları Temmuz ayında diğer para birimlerine karşı yatay bir performans ortaya koydu. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY Haziran ayını 92.4 seviyesinden tamamladıktan sonra Temmuz ayını 92.2 seviyesinde kapattı. EUR/USD paritesi de Temmuz ayı içerisinde 1.18 seviyesinin altını görse de, kapanışı 1.1870 seviyesinde gerçekleşti.

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Temmuz ayını USD'ye karşı 8.41, EUR'ya karşı ise 10.08 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 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 fondur. Fon istahnamesinde 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 portföyüne, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon istahnamesinde 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. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraz edilmiş gelir ortaklığı senedi, kira sertifikalarına yatırım yapan fon istahnamesinde 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 Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, orta derecede 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 ihraz edilmiş borçlanma araçlarına yatırım yapan fon istahnamesinde 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 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: 39% - Katılma Hesabı (TL): 42% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 19%
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 beklentisi 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 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 edilmesi olanağını sağlamaktadır.	- Hisse: 3% - Mevduat (TL): 25% - Finansman Bono: 14% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 58%
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: 15% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 51% - Katılma Hesabı (TL): 34%
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 seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.	- Hisse: 8% - Mevduat (TL): 13% - Finansman Bonosu: 78% - Özel Sektör Kira Sertifikaları: 1%