

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – TEMMUZ 2020

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölük (TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31.01.2017	182.661	92.233.396	66,71%	11,98%	5,6%	0,7%
Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	155.415	69.592.951	56,64%	11,70%	5,2%	0,7%
OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	1.220	3.357.555	43,76%	12,72%	5,4%	0,8%
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.105	2.526.805	44,05%	14,61%	5,8%	0,9%
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.942	6.214.768	55,71%	24,41%	7,8%	1,4%
OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	216.486	275.663.306	57,17%	25,93%	12,58%	2,5%
OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	1.303	4.007.320	28,52%	6,62%	-0,9%	-2,0%
OKS Standart EYF	02.01.2018	249.123	342.197.954	47,86%	19,97%	9,48%	0,6%
OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	1.426	5.378.779	26,35%	8,28%	0,0%	-1,9%
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	1.511	4.651.961	55,11%	29,97%	12,3%	3,1%
OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	1.307	5.070.770	19,75%	8,20%	-0,8%	-0,7%
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2.024	7.287.258	61,40%	39,78%	17,3%	3,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	11,76%	6,37%	0,58%
BIST 100	10,39%	-1,52%	-3,29%
BIST 30	-1,87%	-9,27%	-6,50%
USD	25,61%	16,79%	1,37%
EURO	32,33%	22,31%	6,21%
Altın (TL/gr)	72,50%	50,42%	13,56%
Repo (Brüt)	12,95%	5,73%	0,77%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.08.2020 tarihinde açıklanan verilerdir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ TEMMUZ 2020

Temmuz ayında Dolar Endeksi'nde %4.15 değer kaybı, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarında %1.4 değer artışı yaşandı. Hisse senetleri tarafında ise GOÜ Temmuz ayında %8.4 değerlenerek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%3.2 seviyesine yükseltirken, Gelişmiş Ülke borsaları aynı dönemde %4.7 değerlenerek yılbaşından bu yana olan getirilerini -%2.3'e getirdiler.

2020 yılına damga vuran Covid-19 salgının en sert hissedildiği döneme denk gelen Temmuz ayında küresel olarak şirketlerin ikinci çeyrek finansalları açıklandı. ABD'de açıklanan veriler bir önceki yıla göre önemli daralmalara işaret etse de, çoğu şirkette sonuçlar beklentilerden olumluydu. Ayın ortasında gerçekleşen Avrupa Merkez Bankası ("AMB") toplantısında, piyasaların beklentilerine paralel olarak faizlerde ve varlık alım programında değişiklik yapılmadı. Ana konular dışında, bazı piyasa aktörleri, bankalar için bir katmanlandırma yöntemi gelmesi ve böylece negatif faizlerin etkisinin azaltılması yönünde bir adım atılmasını beklese de, AMB bu beklentiye karşılık vermedi. Varlık alım büyüklüğü konusunda ise 1.35 trilyon Avro'luk paketin tamamının kullanılacağı vurgulandı. Genel olarak beklenti dahilinde sonuçlanan basın toplantısı ile birlikte piyasalarda önemli bir değişiklik yaşanmadı.

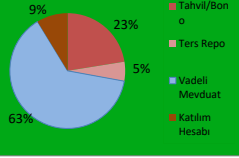
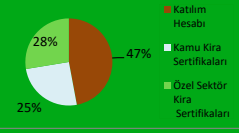
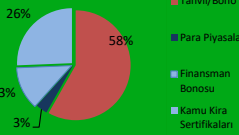
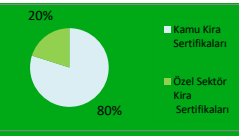
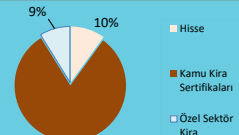
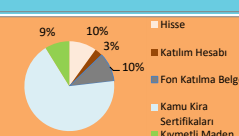
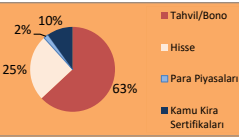
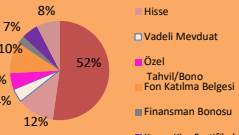
ABD tarafında ise Amerikan Merkez Bankası FED, ayın sonunda yaptığı toplantıda güvercin mesajlar verdi. Yavaşlayan ekonomik aktivite sonrası faizlerde kesinlikle artırım düşünülmeyeceği vurgulandı. Kötüleşen ekonomik verilerden bahsedilirken, görünümün oldukça belirsiz olduğu ifade edildi. FED'in kendi politikası ile ilgili olarak yakın gelecekte açıklama yapılacağı belirtilerek Eylül ayındaki toplantıya işaret edilmiş oldu. Piyasada bir süredir dillendirilen verim eğrisi kontrolü ve sözlü yönlendirme gibi konular hakkında detay verilmeyen, varlık alımlarının süre veya ekonomik verilere bağlanabilmesinin seçenekler arasında olduğunun altı çizildi. Yurt içinde Haziran ayı enflasyonu aylık %1.13'le beklentilerin üzerinde geldi ve yıllık veri %11.39'dan %12.62'ye yükseldi. TCMB'nin önceki toplantılarda kısa dönemde enflasyonda yükseliş olacağından bahsedilmiş olsa da, veriler beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu sebeple yılın üçüncü enflasyon raporunda yıl sonu enflasyon tahmini yukarı yönlü revize edildi. PPK toplantısında ise faizlerde değişikliğe gidilmedi.

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST100 Endeksi, Temmuz ayına 1.172 seviyesinden başlayıp 1.034 - 1.196 arasında bir bant içerisinde hareket ederek ayı 1.127 seviyesinden -%3.3 değer kaybıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Temmuz ayında verim eğrisi boyunca yükselişler görüldü. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 225 baz puanlık artışla %11.18 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 9 baz puanlık artışla %12.77 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Temmuz ayını %1.7 değer kaybıyla tamamladı. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.



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 izahnamesinde 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 Katılım Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, yüksek 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 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 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, ilikiditesi 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 Standart EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımları tercih eden, yüksek 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 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 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 belirttiği 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 olanağı sağlamaktadır.	27% Tahvil/Bono 41% Hisse 6% Para Piyasaları 26% Kamu Kira Sertifikaları
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.	36% Hisse 56% Kamu Kira Sertifikaları 8% 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 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.	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.	9% Tahvil/Bono 61% Hisse 9% Para Piyasaları 21% Kamu Kira Sertifikaları
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.	47% Hisse 53% Kamu Kira Sertifikaları