

OTOMATİK BES BİLGİLENDİRME NOTU 2017 – 3. ÇEYREK

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik (Bin TL)	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri*	Son 3 Aylık Getiri
Başlangıç EYF	31/01/17	174.220	53.212	%7,52	-	%7,52	%3,07
Başlangıç Katılım EYF	31/01/17	157.377	39.432	%5,97	-	%5,97	%2,32

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri*	Son 3 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	%11,20	%3,35	%1,32
BIST 100	%34,54	%19,25	%2,46
BIST 30	%34,68	%19,14	%2,28
USD	%18,39	%-6,21	%1,00
EURO	%24,97	%3,37	%4,48
Altın (TL/gr)	%15,49	%-0,26	%19,92
Repo (Brüt)	%10,79	%7,88	%2,99

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Getiri hesaplamalarında iki tarih arasındaki fiyat değişimleri kullanılarak basit getiri hesaplanmıştır.

*İlgili tarih aralığına ait getiriler, 31.01.2017 itibarıyla hesaplanmaktadır. Enflasyon verileri 03.10.2017 tarihinde açıklanan verilerdir. EYF: Emeklilik Yatırım Fonu

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için tıklayınız.

FİNANSAL PİYASALARDAKİ GÜNCEL GELİŞMELER

Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) varlıklarına paralel olarak Türk varlıkları da Eylül ayında değer kaybetti.

Eylül ayı gelişmiş ülke piyasalarında genel olarak olumlu seyrin devam ettiği bir ay oldu. Özellikle Ağustos sonu başlayıp Eylül'ün ilk haftasında Amerika'da etkisini sürdüren iki kasırganın Eylül'e başlarken küresel piyasalarda gündemin ana konusunu oluşturduğunu söyleyebiliriz. Harvey ve Irma kasırgalarının Amerikan ekonomisinde meydana getireceği olası olumsuz etkilerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 2015'ten bu yana en düşük seviyesi olan 91 binlere kadar geriledi. Aynı zaman diliminde Amerikan 10 yıllıkları yılın en düşük seviyesi olan %2 seviyelerine çekildi. Ayın ikinci haftasından itibaren ise gerek ABD Merkez Bankası (FED) üyelerinin açıklamaları, gerekse zayıftan hafif olumluya dönen Amerikan verileriyle dolar ve Amerikan tahvillerinde yukarı yönlü hareket başlamış oldu. Ay sonu itibarıyla 10 yıllıklar %2.33 seviyesine yükselirken, DXY ise 93 bin seviyelerine yükseldi.

Dolayısıyla, GOÜ'lere bakış ve genel risk algısında belirgin bir değişim olmazken, Eylül ayında yıl boyunca GOÜ'lere ve Türkiye'ye

yönelen istikrarlı fon akımlarında bir yavaşlama gözlemlendi. Eylül ayında gelişen ülke para birimleri endeksi %1.7 değer kaybederken, GOÜ hisse senedi endeksleri dolar bazında %0.5 geriledi.

Yurtiçi piyasalarda ise Türkiye'de yüksek seyreden enflasyon kur üzerinde bir miktar baskı yarattı. Buna karşın ekonomik aktiviteye dair göstergelerin (Reel Kesim Güven Endeksi, Satın Alma Yöneticileri Endeksi, Sanayi Üretimi) güçlü seyrettiğine tanıklık ettik. Kuvvetli ekonomik verilere rağmen coğrafi gelişmeler piyasalarda kısa süreli bir tedirginlik yaratsa da genel olarak oynaklık seviyelerinin çok yükselmediği söylenebilir.

Ayın son haftasında ise ülkemizde açıklanan Orta Vadeli Plan (OVP) ve bir takım vergi düzenlemeleri gündemimizi oluşturdu. OVP'ye göre enflasyon, işsizlik, cari işlemler dengesi ve bütçe açığı oranlarında önümüzdeki üç yılda kademeli iyileşme öngörüldü, büyümenin %5.5 civarında gerçekleşmesi bekleniyor. Vergi düzenlemelerinin kapsamına bakacak olursak, bu düzenlemelerin en çok etkilediği sektörler olarak

Finans ve Otomotiv sektörü karşımıza çıkıyor. 2018'de finans sektörü için Kurumlar Vergisi %20'den %22'ye çıkarılırken binek otomobillerden alınan Motorlu Taşıtlar Vergisi'nin (MTV) %40 artırılması planlanıyor. Bunun dışında yapılan en önemli düzenlemenin gelir vergisinde üçüncü dilime girenler için uygulanan %27'lik oranın %30'a çıkarılması olduğu söylenebilir.

Bu doğrultuda, Türk Lirası Eylül ayında ABD doları karşısında %3.2 değer kaybedip 3.56 seviyesinden ayı kapatırken, BIST 100 Endeksi tüm zamanların en yüksek seviyesi olan 110 bin seviyelerinden %6.5 değer kaybıyla ay sonu itibarıyla 103 bin seviyesine geriledi. Sabit getiri tarafında ise kısa vadeli tahvil faizi 30 baz puan artışla Eylül ayını %11.89 seviyesinden, 10 yıllıklar ise 37 baz puan yükselişle %10.97 seviyesinden kapattı. Bu noktada biz, Merkez Bankası'nın enflasyonda belirgin bir iyileşme olmadan para politikasında gevşemeyeceğini düşünüyoruz ve bu da kısa vadeli tahvil faizi üstünde bir miktar daha baskı yaratabilir.

FON BİLGİLERİ

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Başlangıç EYF	Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen ve yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, ağırlıklı mevduat olmak üzere, sabit getirili menkul kıymet ürünlerine yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. 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. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, <u>çayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği bir fon</u> 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 katılma hesapları olmak üzere, kira sertifikalarına ve benzeri faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon fiyatları genel olarak istikrarlı olup, (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, <u>çayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği bir fon</u> olarak tasarlanmıştır.	Fon fiyatları genel olarak istikrarlı olup, (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez.	