

# MAKROFON

ŞUBAT'22



## Fon Karma Önerilerimiz

Risk Profili	Düşük Risk Muhafazakar	Orta Risk Dengeli	Yüksek Risk Agresif	
<b>Kime Göre</b>	Tasarruflarını korumak ve düzenli fazla risk almadan getiri elde etmek isteyen, piyasalarda ilgili risklerden çekinen, az risk alabilen katılımcılara uygun fon karmasıdır.	Birikim değerinin dalgalanmasından rahatsızlık duymakla birlikte, uzun vadede daha iyi getiri elde etme beklentisiyle orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri beklentisiyle orta düzeyin üzerinde risk almak isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	<p>Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.</p> <p>Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.</p> <p>Şimdi değiştirmek için <a href="#">tıklayın.</a></p>
<b>Fon Dağılım Öneri</b>	%15 Standart Fon %40 Kamu Kira Sertifikaları Fon %25 Değişken Fon %10 Altın Fon %10 Hisse Fon	%30 Değişken Fon %15 Döviz Fon %40 Altın Fon %15 Hisse Fon	%30 Hisse Senedi Fon %10 Döviz Fon %10 Değişken Fon %50 Altın Fon	
<b>Son 1 Ay Getiri</b>	%2,82	%2,89	%3,34	
<b>2021 Yılı Getirisi</b>	%27,35	%55,71	%57,37	

## Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (31.01.2021)	Fon Büyüklüğü (31.01.2021)	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (31.01.2021)
Katkı Fon	22.07.2014	489.077	755.299.306,14	%1,5	%16,8	%164,7
Standart Fon	16.07.2014	327.554	1.156.693.260,30	%3,8	%20,9	%186,5
Altın Fon	16.07.2014	250.496	1.794.520.074,96	%1,1	%71,1	%753,2
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	125.689	573.446.646,04	%3,2	%35,9	%312,6
Hisse Fon	16.07.2014	104.926	608.893.052,83	%7,4	%36,2	%559,1
Grup Değişken Fon	23.07.2014	42.705	121.937.651,81	%2,7	%22,1	%258,9
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	94.001	426.849.356,64	%2,5	%73,9	%389,0
Başlangıç Katılım Fon	3.01.2017	143.465	35.012.259,80	%1,3	%18,7	%108,4
OKS Atak Katılım Fon	5.01.2018	1.214	7.654.554,99	%2,8	%25,8	%183,3
OKS Agresif Katılım Fon	5.01.2018	1.807	19.427.246,14	%6,6	%35,8	%345,7
OKS Katılım Standart Fon	8.01.2018	243.850	311.722.747,46	%2,3	%30,9	%124,9
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	1.11.2018	22.698	47.794.986,43	%1,5	%11,3	%51,3
Emeklilik Katılım Değişken Fon	12.06.2019	1.026	1.846.646,02	%5,1	%44,7	%115,4
Kıymetli Madenler Fon	04.08.2021	8.489	26.144.382,11	%3,1	%41,1	%51,1

**Son 1 Ay:** 31.12.2021-31.01.2022 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

**2021 Yılı Getirisi:** 31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

## Güncel Ekonomik Yorum

### Genel Bakış

Dünya Bankası'nın Küresel Ekonomik Beklentiler raporunda küresel salgın ve etkilerine genişçe yer verirken yeni varyantların yol açtığı yeni tehditler ve enflasyon, borç ve gelir eşitsizliğindeki artış ortamının genişleyeceği belirtilmiştir. IMF ise 2022 küresel büyüme tahminini %4,9' dan %4,4' e indirdi. Politika belirsizliği ve şimdiye kadar görmeye alışık olmadığımız kamu harcamaları ile karşı karşıya olduğumu bu dönemde uyumlu uluslararası eylem ve kapsamlı ulusal politika müdahaleleri düşünülmelidir.

### Türkiye

Para Politikası Kurulu Ocak ayında faiz oranının yüzde 14 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermiştir. Kurul, yüksek küresel enflasyon durumu ve artan belirsizlikler üzerinde durmuştur. Ocak ayı Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ise %11,10 oranında artmıştır. Bu artışla birlikte yıllık enflasyon %48,69 düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu çerçevede Para Politikası Kurulu, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörmektedir. İstihdam verileri incelendiğinde, açıklanan işgücü istatistiklerine göre işsizlik oranı 2021 yılı Kasım ayında %10,9 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı ise %46,4 oldu. Bu gelişmeler neticesinde, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı %11,2 oldu. Tüketici güven endeksi, Ocak ayında bir önceki aya göre %6,2 oranında arttı; Aralık ayında 68,9 olan endeks, Ocak ayında 73,2 oldu. Endeks değeri, tüketicinin harcama ve tasarruf eğiliminde ki kötümser tablonun devam ettiğini göstermektedir. Nitekim, CDS priminde süre gelen yükseliş trendi devam etmekte olup riskli ülkeler kategorisinde yer almaktayız. Diğer taraftan, Dünya Bankası Türkiye için büyüme tahminlerini düşürdü ve ülke ekonomisi için 2022'de %2 ve 2023'te %3'lük büyüme öngörülüyor.

### ABD

FED, Ocak ayı toplantısında beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek %0-%0,25 aralığında sabit bıraktı. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) üyeleri ise tahvil alımlarını azaltma sürecini hızlandırmayı ve varlık alımlarını Mart ayının başında sonlandırmayı hedeflemektedir. Enflasyonun %2'lik hedefin oldukça üzerinde seyretmesi ve işgücü piyasasının güçlü görünümünü koruması paralelinde politika faizinin yakında yükseltilmesinin uygun olacağını belirtti. FED ayrıca, yaklaşık 9 trilyon USD büyüklüğündeki merkez bankası bilançosunun küçültülmesine faiz artışının ardından başlanabileceğini ifade ederken, para politikasını ekonomik gelişmeler doğrultusunda şekilleneceğinin altını çizdi. Birleşmiş Milletler Latin Amerika ve Karayipler Ekonomik Komisyonu (ECLAC) raporuna göre bölgede, aşırı yoksul sayısı %13,8' e ulaştı. Kıta ülkeleri pandemide en çok ölümün ve nüfusa oranla en yüksek can kaybının yaşandığı bölge olmuştur. Bu çerçeveden yola çıkarak, ekonomik aktivitenin tekrar canlanması için yapısal reformların devreye koyulması bölge için kritik önem arz etmektedir.

### Asya-Pasifik

Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi, Ocak ayı genelinde yatırımcıların Ukrayna ile Rusya arasındaki gerginliğe dair endişeleri ve başlıca merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırdığı bir ortamda, dalgalı seansların ardından kayıpların yaşandığı bir dönem oldu. Rusya-Ukrayna geriliminin yakın vadede enerji maliyetlerini de artıracığı endişesi bölgede ana gündem haline gelmiştir.

### Ortadoğu-Körfez

İran, birikmiş borçlarından dolayı komşu ülkelere gaz akışını durdurdu ve bölgede enerji krizinin oluşmasına zemin hazırladı. Diğer taraftan, BAE, Libya, Irak ve Suudi Arabistan günlük ham petrol üretiminin arttıracığını belirterek bölgede istikrarın sağlanması adına önemli bir adım attılar. Katar ve Suudi Arabistan, özel şirket statüsündeki eğlence kanalı içeriği yüzünden oluşan anlaşmazlığı çözmek adına Dünya Ticaret Örgütü'ne başvuruldu.

### Avrupa

Euro Bölge'sinde açıklanan öncü verilere göre yıllık TÜFE enflasyonu Ocak ayında ivme kaybı beklentilerine karşın %5,1 seviyesine yükselerek rekor tazeledi. Bu gelişmede yükselen enerji fiyatlarının yanı sıra gıda fiyatlarındaki artış etkili oldu. Öncü büyüme verileri kıtada 2021 yılının son çeyreğinde ekonomik aktivitenin beklendiği üzere hız kestiğine işaret etti. 2021'in üçüncü çeyreğinde %2,3 olan Euro Alanı çeyreklik büyümesi yılın son çeyreğinde %0,3 düzeyinde gerçekleşti.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili bilgileri aşağıdaki gibi özetleyebiliriz;

**Hisse Senetleri Piyasası:** Ocak ayında BIST-100 Endeksi, 1.910,29-2.085,76 arası bir bandta dalgalandı. BIST-Katılım 50 Getiri Endeksi ise 1.921,77- 2.116,74 bandında hareket etti. Küresel ekonomik aktivitede devam eden belirsizliklerden dolayı piyasalar yatay seyir izlemiştir.

**Döviz Piyasası:** Ocak ayında USD/TRY paritesi 13,09-13,83 TL arasında, EUR/TRY ise 14,68-15,68 TL bandında hareket etti. Arz yönü bozulmalar ve tedarik zinciri krizi sonrası global ekonomide görülen yukarı yönlü enflasyonist hareketler TL'de değer kayıpları yaşanmasına neden olmuştur.

**Emtia Piyasası:** Ocak ayında ons altın en düşük 1.788,15 \$, en yüksek 1.847,57 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 758-808 TL bandında hareket etti. Küresel çapta risklerin artması ve döviz oynaklığı, güvenli liman olan altının fiyatını pozitif etkilemiştir.

**Brent Petrol:** Ocak ayında 78-89 USD seviyelerinde hareket etti. Pandemi sonrası yaşanan üretim artışına yeterli arzı sağlanamaması ve Rusya ve OPEC ülkelerinde artan risk unsurlarından dolayı enerji fiyatlarında rekor artışların yaşanmasına sebep olmuştur.

### Güncel Ekonomik Veriler

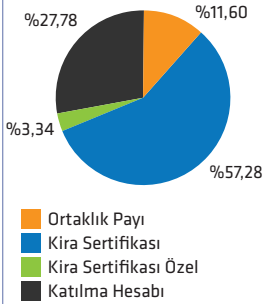
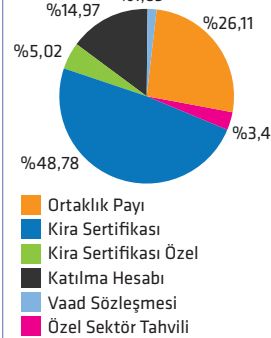
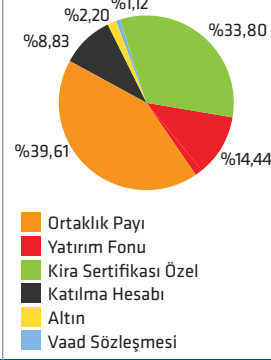
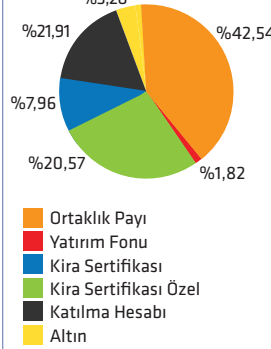
Büyüme Oranı (2021/3. Çeyrek)	%7,4
İşsizlik Oranı (2021/11)	%11,4
GSYH (Milyar USD)	717,049
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%48,69
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	8.599

### Güncel BES ve OKS Verileri

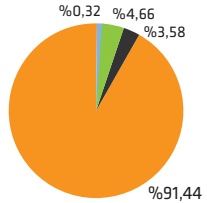
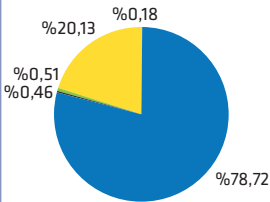
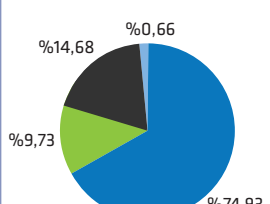
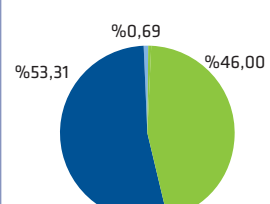
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	239,4
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	49,1
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	5.618
Faizsiz Fon Büyüklüğü/Toplam EYF Büyüklüğü	%20

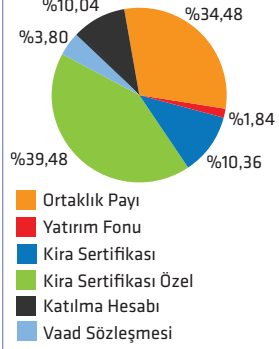
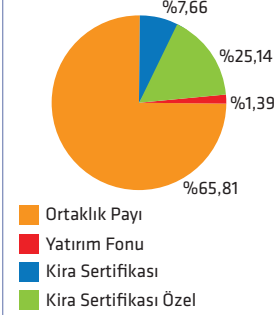
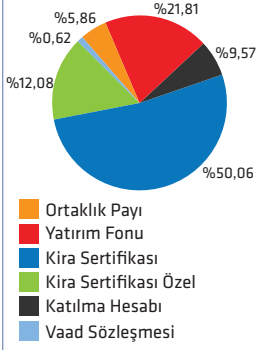
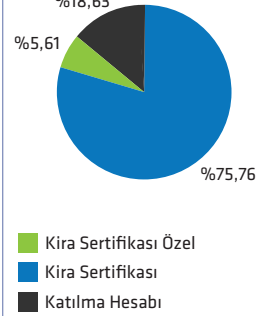
### Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi
BIST 100	%2,65	%25,80
Katılım 50 Endeksi	%4,33	%22,47
USD	%-3,09	%78,51
EURO	%-2,75	%66,00
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%-1,93	%69,93
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%1,61	%12,43
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%1,29	%18,68
KYD Kar Payı TL Endeksi	%1,10	%14,20
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,05	%1,07
BİST Katılım 50 Getiri Endeksi	%2,3	%29,07

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.01.2022)
<b>Katılım Katkı Fon</b>	Devletin bireysel ödemeler karşılığında ödediği %25'lik ödemelerin değerlendirildiği fondur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapar.	BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%85) +BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) +Katılım 50 Getiri Endeksi (%10)	Katılım Katkı Fonumuz özellikle kamu kira sertifikaları ağırlıklı olup kira sertifikası kar payı oranları ve katılma hesaplarından elde edilen kar paylaşım oranı ile yatırım yapılan özel ve kamu cinsi kira sertifikaları kar payı oranları performansına önemli derecede etki edebilmektedir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı</li> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> </ul>
<b>Katılım Standart Fon</b>	Bu fon, Genelge uyarınca ayrıca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapar. Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.	BIST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi *(%80) + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL* (%5) + BIST-KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi* (%5)+ Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi * (%10)	Katılım Standart Fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikaları ağırlıklı olup katılma hesaplarına ve az miktarda ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Düzenli para girişi ile sürekli büyüyen fonumuz kira sertifikalarının ve kar paylarının olumlu seyrettiği bu dönemde performansına etki eden diğer önemli unsur yeni ihraç kira sertifikalarının kar payı oranları olacaktır. Ayrıca ortaklık payı taşıdığından, katılım endeksi performansı ile fonun sıralamadaki yerini etkileyecektir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı</li> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Vaad Sözleşmesi</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> </ul>
<b>Dengeli Katılım Değişken Fon</b>	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine, katılma hesaplarına ve yatırım fonlarına yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.	%30 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %25 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	Dengeli Katılım Değişken Fonumuz kamu, özel sektör kira sertifikası, katılım endeksi ortaklık paylarına ve katılma hesaplarına yatırım yapmaktadır. Özellikle katılım endeksi hisselerinin performansı önemli ölçüde etkilediği fonumuz varlık seçimi ve piyasa hareketleri belirleyici olacaktır.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı</li> <li>Yatırım Fonu</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Altın</li> <li>Vaad Sözleşmesi</li> </ul>
<b>Katılım Değişken Grup Fon</b>	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.	Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %30 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %25 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	Katılım Değişken Grup Fonumuz gruplara sağladığı düşük fig oranı avantajıyla gruplar tarafından öncelikli tercih olunmaktadır. Ekonomik ve politik piyasa risk algılarına göre varlık dağılımı ve yatırım yönü belirlenmektedir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı</li> <li>Yatırım Fonu</li> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Altın</li> </ul>



Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.01.2022)
<b>Katılım Hisse Senedi Fon</b>	Yüksek riskli bir fon olup, ağırlıklı olarak Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Uzun vadede yüksek gelir sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, ortaklık paylarına ilgi duyan ve getiride sert oynaklık riskine razı olan katılımcılar için alternatif emeklilik fonudur.	Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi * %90 + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL* % 5+ BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi * %5	Katılım Hisse Senedi Fonumuz Katılım Endeksi dahilindeki ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Katılım endeksi hisselerinin performansı önemli ölçüde etkilediği fonumuz varlık seçimi ve piyasa hareketleri belirleyici olmaktadır.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Vaad Sözleşmesi</li> </ul>
<b>Altın Katılım Fon</b>	Yüksek riskli bir fon olup ağırlıklı olarak İstanbul Altın Borsasında saklanan külçe altına yatırım yapar. Yatırım tercihinde altını seçen katılımcılara uygun bir fondur.	BIST KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer) %90 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL %5 BIST KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi %5	Altın Katılım Fonumuz ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Altının TL fiyatı ons dolar korelasyonunda ilerlemekle birlikte özellikle dolar kurunun azalmasına karşı savaş riski olasılığı, küresel ticaret savaşları ile ons fiyatlarındaki artışlar fon performansını yukarıda tutmaya yetmiştir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Yatırım Fonu</li> <li>Altın</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> </ul>
<b>Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon</b>	Orta-Yüksek riskli olan fonumuz Türkiye'de veya yurt dışında Kamu veya Özel sektör tarafından ihraç edilen ABD doları cinsi ve Euro cinsi kira sertifikalarından (sukuk) elde edilen düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta uzun vadede döviz cinsinden istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir. Döviz kurunun getirisinden ve döviz cinsi sukukların kap paylarından yararlanmak isteyen katılımcılar için uygundur.	%100 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi eşik değeri olarak belirlenmiştir.	Faizsiz olarak Türkiye' de kurulmuş ilk Döviz Fon olması ile bu alanda yatırım yapacak faizsizlik hassasiyeti olan katılımcılar için hem döviz cinsi Sukuklara yatırım yaparak döviz cinsi kar payı elde etmelerine hemde kur hareketlerinden faydalanarak döviz yatırımcısına bir alternatif oluşturmaktadır.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Vaad Sözleşmesi</li> </ul>
<b>Başlangıç Katılım Fon</b>	Ağırlıklı olarak katılma hesaplarına yatırım yapan fon bir kısmı ile de kira sertifikası almaktadır. Fon otomatik katılım sistemi kapsamında sisteme dahil olacak katılımcılara sunulmaktadır.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi %60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi %20 BIST- KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları endeksi %20	Özellikle katılma hesaplarının ve kira sertifikalarının kar payı oranı finansal performansına etki ederken, diğer etken sisteme dahil olan katılımcıların cayma taleplerinin azalması büyüme aşamasındaki fonda performansı etkileyecek en önemli unvanı oluşturuyor.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası Özel</li> <li>Katılma Hesabı</li> <li>Vaad Sözleşmesi</li> </ul>

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.01.2022)
<b>OKS Atak Katılım Değişken Fon</b>	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Atak Katılım Değişken Fonumuz yatırım enstürümanları olarak özellikle ortaklık paylarındaki yani Borsa İstanbul' un performansı gelecek dönem için belirleyici olacaktır. Diğer taraftan kira sertifikalarının kar payı seyri getiri açısından önem arz etmektedir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı %34,48</li> <li>Yatırım Fonu %1,84</li> <li>Kira Sertifikası %10,36</li> <li>Kira Sertifikası Özel %39,48</li> <li>Katılma Hesabı %10,04</li> <li>Vaad Sözleşmesi %3,80</li> </ul>
<b>OKS Agresif Katılım Değişken Fon</b>	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Agresif Katılım Değişken Fonumuz Diğer OKS Atak fona nazaran unvanından da anlaşılacağı üzere daha fazla ortaklık payı taşıyarak daha agresif pozisyon almaktadır. Bundan dolayı gelecek dönem Borsa İstanbul performansı fon performansı üzerinde en belirleyici etken olacaktır.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı %65,81</li> <li>Yatırım Fonu %1,39</li> <li>Kira Sertifikası %7,66</li> <li>Kira Sertifikası Özel %25,14</li> </ul>
<b>OKS Katılım Standart Fon</b>	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nda belirtilen yatırım stratejisi, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Katılım Standart Fonumuz daha düşük risk seviyelerine sahip katılımcılarımız için uygun olup performansına katılma hesapları kar payları başta olmak üzere gayrimenkule dayalı borsa yatırım fonları ve kira sertifikaları etki edecektir.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı %5,86</li> <li>Yatırım Fonu %21,81</li> <li>Kira Sertifikası %50,06</li> <li>Kira Sertifikası Özel %12,08</li> <li>Katılma Hesabı %9,57</li> <li>Vaad Sözleşmesi %0,62</li> </ul>
<b>Kamu Kira Sertifikaları Fonu</b>	Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon portföyünün en az %80'i Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına yatırılır.	BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi %90 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi %5	Kamu kira sertifikaları fonumuz özellikle hazine tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ağırlıklı olup katılma hesaplarına ve az miktarda özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Kira sertifikalarının ve kar paylarının olumlu seyrettiği bu dönemde performansına etki eden diğer önemli unsur yeni ihraç kira sertifikalarının kar payı oranları olacaktır.	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası Özel %18,63</li> <li>Kira Sertifikası %75,76</li> <li>Katılma Hesabı %5,61</li> </ul>

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.01.2022)
<b>Gençlere Yönelik Atak Katılım Fonu</b>	Fon'un yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	%15 BİST Katılım 50 Getiri Endeksi + %20 BİST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BİST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BİST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BİST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %20 BİST KYD Kamu Kira Sertifikaları USD Endeksi	Gençlere Yönelik Atak Katılım Fonumuz kamu, özel sektör kira sertifikası, katılım endeksi ortaklık paylarına ve katılma hesaplarına yatırım yapmaktadır. Özellikle katılım endeksi hisselerinin performansı önemli ölçüde etkilediği fonumuz varlık seçimi ve piyasa hareketleri belirleyici olmaktadır.	<p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi</p>
<b>Kıymetli Madenler Fonu</b>	Kıymetli madenler piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin fon portföyündeki kıymetli madenler ile yüksek kolerasyonu yatırım stratejisinde birincil hedefdir. Fon portföyünde kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır.	BİST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi %45 + Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı %45 + BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %5 + BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi %5.	Kıymetli Madenler Fonumuz özel sektör kira sertifikası, katılma hesaplarına ve kıymetli madenlere yatırım yapmaktadır. Gümüş ve altın madenlerinin fiyat hareketlerinden önemli ölçüde etkilenen fonumuz, bu değerli madenlerin performanslarıyla doğrudan ilişkilidir.	<p>Gümüş Kira Sertifikası Özel Altın Kira Sertifikası</p>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2021)
Katılım Katkı Fonu	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
Katılım Standart Fon	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
Altın Katılım Fon	<p>● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
Dengeli Katılım Değişken Fon	<p>● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>



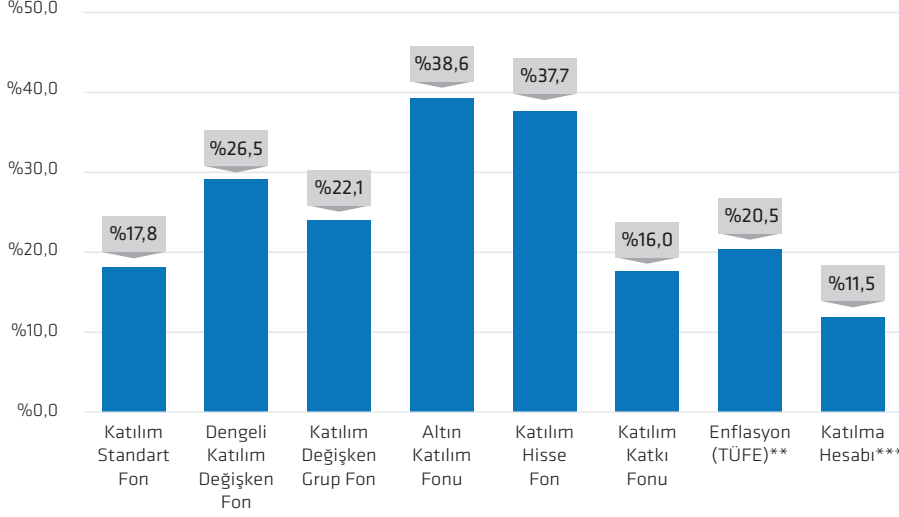
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2021)
Katılım Hisse Senedi Fon	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
Katılım Değişken Grup Fon	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	<p>● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
Başlangıç Katılım Fon	<p>● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2021)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
OKS Katılım Standart Fon	<p>● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	<p>● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2021)
Gençlere Yönelik Atak Katılım Fonu	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2021)
Kıymetli Madenler Fonu	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>

## Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

### Getiriler\*



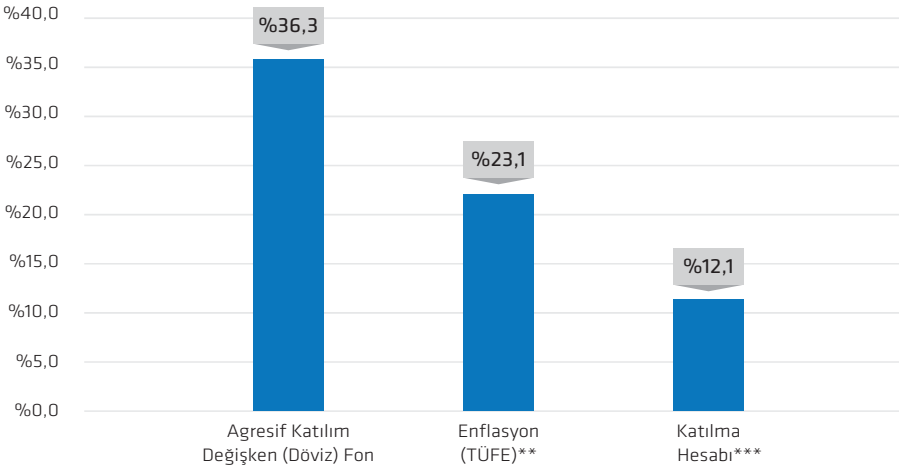
\*15.08.2014 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 90 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

### Getiriler\*



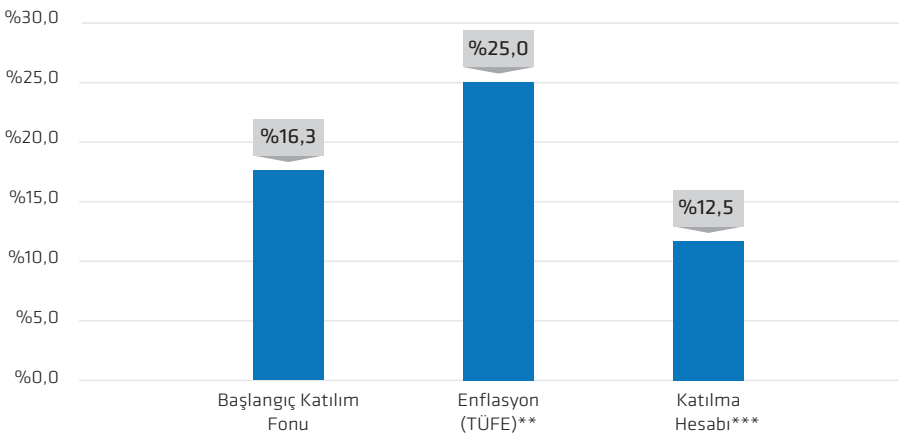
\*15.02.2016 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 71 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

### Getiriler\*



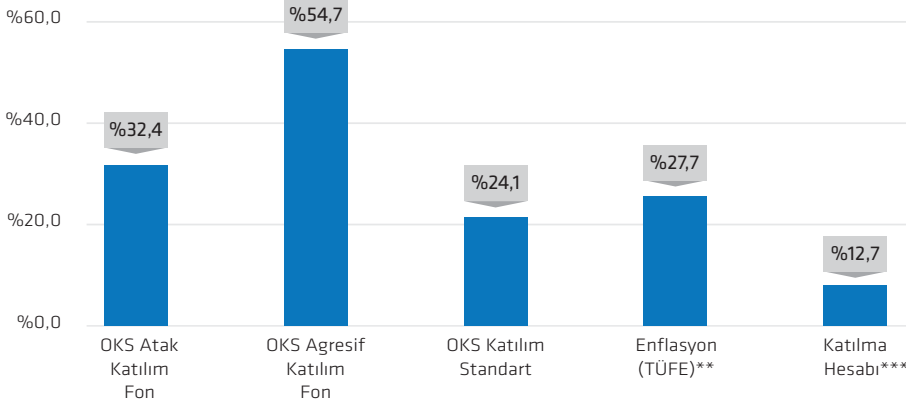
\*15.01.2017 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 61 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

## Getiriler\*



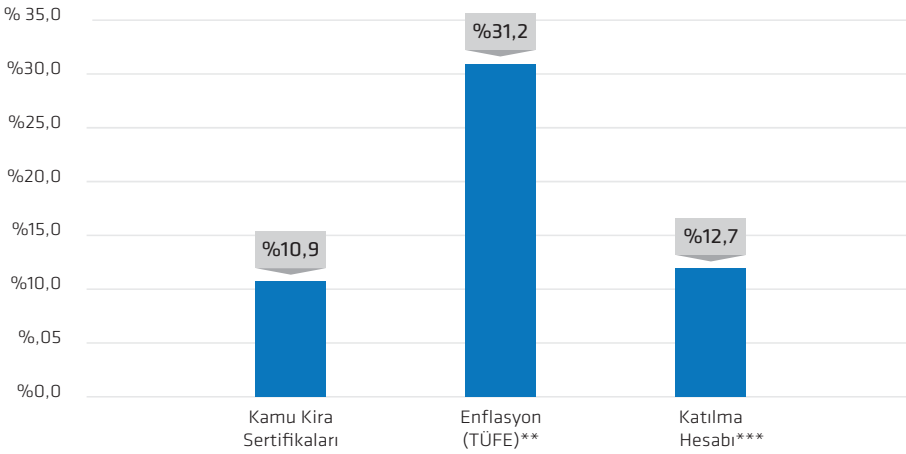
\* 15.01.2018 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 49 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

## Getiriler\*



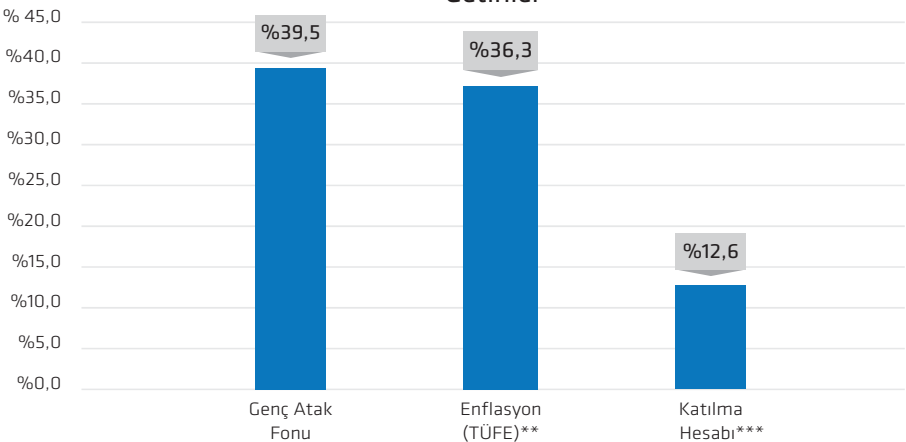
\*15.11.2018 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 39 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

## Getiriler\*



\*12.07.2019 - 14.01.2022 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 31 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.





\*\*Getiriler 31.01.2022 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

\*\*Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

\*\*\*KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.



## Fon Seçimi Konusunda Dikkat Edilecek Hususlar

-  Katılımcıların fon tercihlerini gerçekleştirirken emeklilik şirketi tarafından sunulan fonlar arasından kendi risk algıları ve getiri beklentilerine en uygun yatırım stratejisi olan emeklilik fonlarını seçmeleri büyük önem taşımaktadır.
-  Bir katılımcının risk profilini belirleyen unsurların başında kişinin piyasalarda oluşan kısa vadeli dalgalanmalara ve volatiliteye karşı duyarlılığı, emeklilik dönemine kalan süresi ve yaşı yer almaktadır. Örneğin, Bireysel Emeklilik sistemine erken dönemde başlamış bir katılımcının, dönemsel getiri değişkenliklerini tolere edebilmek için önünde uzun bir yatırım süreci bulunurken, emeklilik dönemine az süresi kalan bir katılımcının getiri değişkenliği daha az olan fonları tercih etmesi uygun olacaktır.
-  Emeklilik birikimlerinin değerlendirilmesi sürecinin verimli geçirilmesi adına katılımcıların fon tercihlerini risk algıları ve ve getiri beklentileri doğrultusunda güncellemesi oldukça önemlidir. Size tavsiyemiz sürekli değişen piyasa koşullarını takip ederek gerekirse emeklilik fon birikimlerinin fon dağılımını değiştirmenizdir. Emeklilik birikimlerinin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.
-  Emeklilik yatırımlarının, uzun vadeli perspektif ile ele alınması gerekmektedir ve emekliliğe kadar devam eden süreçte dönemsel olarak fonların getirilerinde düşüşlerin yaşanabilmesi ihtimal dahilindedir.

# MAKROFON

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiç bir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak sureti ile kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik Yatırım Fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır.