

MAKROFON

AĞUSTOS'21



**Katılım
Emeklilik**

www.katilimemeklilik.com.tr / 0850 226 0 123



/katilimemeklilik



/katilimemek

Fon Karma Önerilerimiz

Risk Profili	Düşük Risk Muhafazakar	Orta Risk Dengeli	Yüksek Risk Agresif	
Kime Göre	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.	 Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.
Fon Dağılım Öneri	%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	 Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.
Son 1 Ay Getiri	1,45%	1,05%	2,40%	
2021 Yılı Getirisi	7,76%	11,99%	11,07%	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.07.2021)	Fon Büyüklüğü (30.07.2021)	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.07.2021)
Katkı Fon	22.07.2014	425.889	619.038.035,76	%0,7	%5,6	%133,7
Standart Fon	16.07.2014	315.344	970.341.914,64	%-0,4	%4,0	%133,1
Altın Fon	16.07.2014	220.287	1.091.927.015,75	%-4,6	%8,0	%428,0
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	4.128	443.664.503,60	%-0,5	%10,6	%224,1
Hisse Fon	16.07.2014	3.348	389.964.862,22	%-3,3	%6,4	%378,2
Grup Değişken Fon	23.07.2014	44.164	120.302.553,79	%-0,1	%1,6	%191,1
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	2.732	260.799.039,68	%1,7	%18,6	%225,1
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	147.165	32.267.739,04	%1,5	%8,8	%87,4
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	1.069	6.043.497,02	%-0,2	%12,8	%145,6
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	1.480	11.533.176,33	%-2,8	%4,1	%218,4
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	235.745	257.452.827,31	%3,8	%12,9	%85,4
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	20.534	28.506.547,85	%0,8	%5,5	%40,1
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	1.306	4.627.168,08	%0,2	%14,2	%59,4

Son 1 Ay: 30.07.2021-30.07.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2021 Yılı Getirisi: 31.12.2020-30.07.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Genel Bakış

Dünya genelinde 4 milyar 210 milyon dozdan fazla COVID-19 aşısı yapıldı. Aşılamada en çok doz sayısına ulaşan ülke olan Çin'i Hindistan takip ederken ABD de aşılama konusunda başarılı bir performans göstermektedir. Fakat artan doz sayılarına rağmen vaka sayılarında ki artış logaritmik olarak dünya genelinde devam etmektedir. Bu durum piyasada tedirginlik oluşturmaktadır. Bu yüzden talebe bağlı enflasyonist hareketler tetiklenmektedir. Karantinaya geri dönen ülke sayısı gün geçtikçe artmaktadır. Bu sebepten dolayı gelişmiş ülkeler, normalleşme sürecini 2022 yılına ertelemiştir. Bu bağlamda Asya, Orta doğu ve Afrika ülkelerinde sağlık sektörü ürünleri açığı devam ederken gıda fiyatlarında yükseliş hızla devam etmektedir.

Türkiye

Ülkemiz genelinde iki doz yapılma oranı %32 olarak seyretmektedir. Türkiye aşılamada dünya genelinde 9. sırada yer almaktadır. Bu gelişmelere istinaden turizm ve eğlence sektörünün etkisiyle ekonomik aktivitelere olumlu yansımıştır. Lakin, risk primi ve oynaklığın hala yüksek seyrettiği bu dönemde emtia fiyatları, kur ve artan talebin enflasyonu yukarı yönlü etkilemektedir. Tüm göstergeler ele alındığında, TCMB'nin 2021 yılının üçüncü enflasyon raporunda, yılsonu enflasyon tahminini %12,2'den %14,1'e yükseltirken, 2022 yılsonu enflasyon tahminini de %7,5'ten %7,8'e yükseltti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, sıkı para politikasının, enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar devam edeceğini ve enflasyonun üçüncü çeyrekte itibaren yavaşlayacağını öngörmüştür. Temmuz' da 54,0 olarak ölçülen manşet PMI raporu son 6 ayın en yüksek düzeyine ulaşmıştır. Büyüme hedeflerine erişmek adına pozitif bir veri olmuştur. Aynı zamanda, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde büyüme hız kazanmıştır. Madalyonun diğer yüzüne bakıldığında, girdi maliyetlerinde yıl başından beri en hızlı artış gerçekleşmesi Türk Lirasındaki değer kaybı ve ham madde maliyetlerindeki artıştan kaynaklandığı gözlemlenmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE)'nin Temmuz ayında aylık %2,46 yıllık ise %44,92 artması, fiyatlar üzerindeki baskının artacağı konusundaki beklentilerimizi yükseltmektedir. Son olarak Yurt içinde ekonomik güven endeksi Temmuz'da aylık bazda %2,7 düşerek 79,5 değerini aldı. Böylece endeks, Temmuz ayında 100 eşik değerinin altında kalarak, ekonomik duruma ilişkin kötümserliğin devam ettiğini işaret etti.

ABD

ABD Merkez Bankası (FED)' in belirlemiş olduğu hedeflerden biri fiyat stabilizasyonu iken diğeri tam istihdamı sağlamaktır. Bu doğrultuda, Tüketici Fiyat Endeksi Haziran ayında %0,9 yükselirken yıllık bazda %5,4 artışla son 10 yılın en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Bununla birlikte, faiz oranları sabit tutulmuştur. Ev fiyatlarındaki artış dikkat çekerken, hanehalkının borcu 15 trilyon dolara ulaşması nedeni ile enflasyon artışının bir süre daha problem olması tahmin edilmektedir. Öbür taraftan, pandeminin etkisiyle tedarik zincirinde bozulmalar, ham madde ve ürün teslimlerinin yapılamaması nedeniyle yaşanan enflasyonun geçici etkiye sahip olduğu düşünülmektedir.

Çin

Çin Üretici Fiyat Endeksi %8.8, uzun bir aradan sonra yükseliş trendini kırarak %0.2 azalarak enflasyon oranı üzerindeki baskıyı bir nebze olsa hafifletmiştir. %0.5 puan yükselen Sanayi Üretimi, fiyat artışlarına anında müdahalesi ile ekonomik hareketlilik sağlamıştır. Çin Merkez Bankası verileri ile enflasyon artışının bir süre daha büyüme hedeflerini %0,1 artırarak %5.6 dan %5.7' ye revize etmiştir.

Avrupa

Avrupa bölgesine bakıldığında, tüketici fiyat endeksi %0,3 artışla beklentileri aştı ve Ekim 2018 sonrası en yüksek seviyesi olan %2.2' ye geldi. Pandemi etkisinden kaynaklı enflasyon artışı durumu geçici olduğunu yılın en düşük işsizlik oranı %7.7 ile gerçekleştirerek desteklemiştir. İstihdamdaki artış, üretici fiyat endeksinin %0.1 oranla artışına yansımıştır. Horizon Europe çerçevesinde, 95.5 milyar euro sürdürülebilir büyüme hedefleri adına yatırıma yönlendirilmektedir. En büyük yatırım kalemi ise enflasyon artışında en çok payı olan enerjidir. Bu bağımlılığı bertaraf etmek adına elektrikli araç ve sistemleri ile birlikte yenilebilir enerji dönüşümü hızlanacaktır.

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

Hisse Senetleri Piyasası: Temmuz ayında BIST-100 Endeksi: 1.346,84 – 1.392,9 arası bir bandta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 2.263,23 – 2.363,74 bandında hareket etti. Yurt içi piyasalar durgunluğunu korurken, dünya genelinde iyimserliğin artması hisse piyasalarına olumlu yansımıştır.

Kira Sertifikası Piyasası: Temmuz ayı gösterge tahvil faizleri %18,48 – %18,83 bandında hareket etti. Kamu kira sertifikasında ise kar payı %18,19 seviyelerinden işlem gördü. Enflasyon verisi, TCMB'nin faiz oranlarını %19'da sabit bırakması tahvil faizlerini yükseltmiştir.

Döviz Piyasası: Temmuz ayı USD/TRY paritesi 8,45 – 8,69 TL arasında, EUR/TRY ise 10,03 – 10,31 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,18 – 1,19 seviyelerinde seyretti.

Emtia Piyasası: Temmuz ayında ons altın en düşük 1776 \$, en yüksek 1829 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 488 – 499 TL bandında hareket etti. Aşılanın hızı ve FED'in faiz açıklamaları ons altında düşüşü beraberinde getirirse de emtia fiyatları ile baskılanan enflasyon beklentisi bu düşüşü sınırlı tutmuştur.

Güncel Ekonomik Veriler

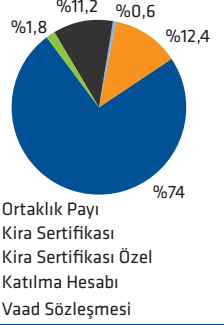
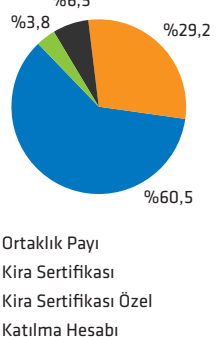
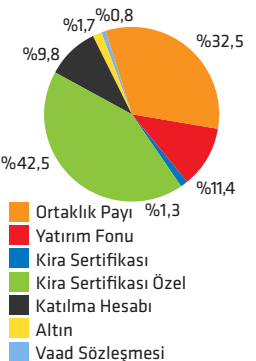
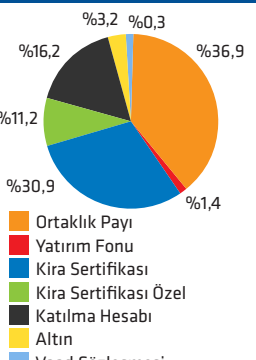
Büyüme Oranı (2021/1. Çeyrek)	%7
İşsizlik Oranı (2021/4)	%13,2
GSMH (Milyar USD)	717,049
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%18,95
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	8.599

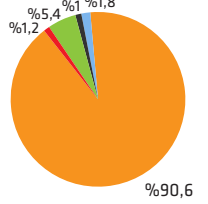
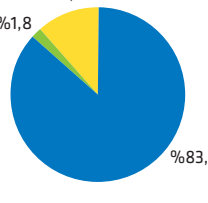
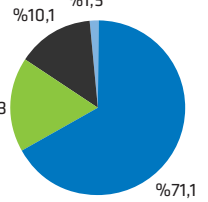
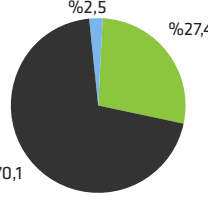
Güncel BES ve OKS Verileri

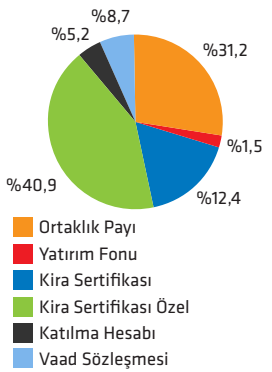
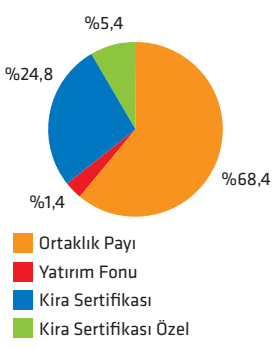
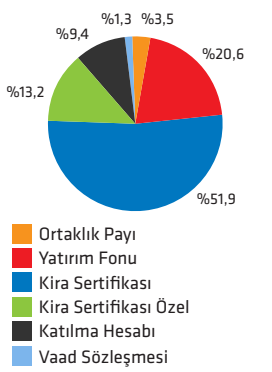
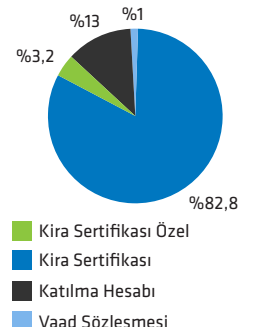
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	186,3
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	35,9
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	4.338
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%19

Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi
BIST 100	%2,70	%-5,68
Katılım 50 Endeksi	%3,56	%-7,71
Katılım 50 Getiri Endeksi	%3,64	%-5,31
USD	%-2,92	%13,70
EURO	%-2,88	%10,24
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%0,71	%9,56
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%0,62	%6,34
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%1,48	%10,40
KYD Kar Payı TL Endeksi	%1,24	%7,59
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,11	%0,71
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%3,81	%-2,12

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Katılım Katkı Fon	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 performansa önemli derecede etki edebilmektedir.	 - Ortaklık Payı - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Katılım Standart Fon	Bu fon, Genelge uyarınca ayrıca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihi 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.	 - Ortaklık Payı - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Dengeli Katılım Değişken Fon	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 olmaktadır.	 - Ortaklık Payı - Yatırım Fonu - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Altın - Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Katılım Değişken Grup Fon	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.	 - Ortaklık Payı - Yatırım Fonu - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Altın - Vaad Sözleşmesi

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Katılım Hisse Senedi Fon	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.	 Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Altın Katılım Fon	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 yukarda tutmaya yetmiştir.	 Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Altın
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	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.	 Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Başlangıç Katılım Fon	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 oluşturmaktadır.	 Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	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.	 - Ortaklık Payı - Yatırım Fonu - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	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.	 - Ortaklık Payı - Yatırım Fonu - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
OKS Katılım Standart Fon	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.	 - Ortaklık Payı - Yatırım Fonu - Kira Sertifikası - Kira Sertifikası Özel - Katılma Hesabı - Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	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.	 - Kira Sertifikası Özel - Kira Sertifikası - Katılma Hesabı - Vaad Sözleşmesi

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.07.2021)
Emlak Katılım Değişken Fonu	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 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %20 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %20 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	Emlak 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 olmaktadır.	Fon Dağılımı (30.07.2021) - Ortaklık Payı %16,1 - Yatırım Fonu %10,9 - Kira Sertifikası %6,2 - Kira Sertifikası Özel %42,7 - Katılma Hesabı %19,7 - Vaad Sözleşmesi %4,4

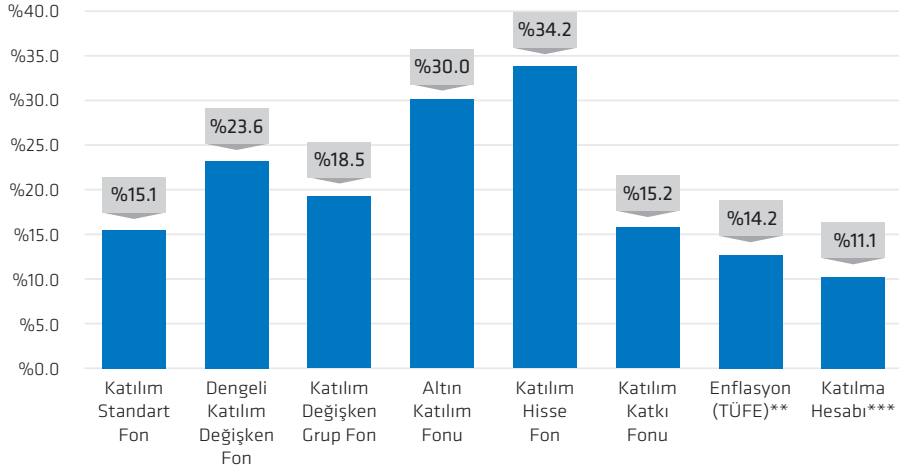
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Katılım Katkı Fonu	● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Altın Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Dengeli Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Katılım Değişken Grup Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F. ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Başlangıç Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F. ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F. ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
OKS Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.07.2021)
Emlak Katılım Değişken Fonu	● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



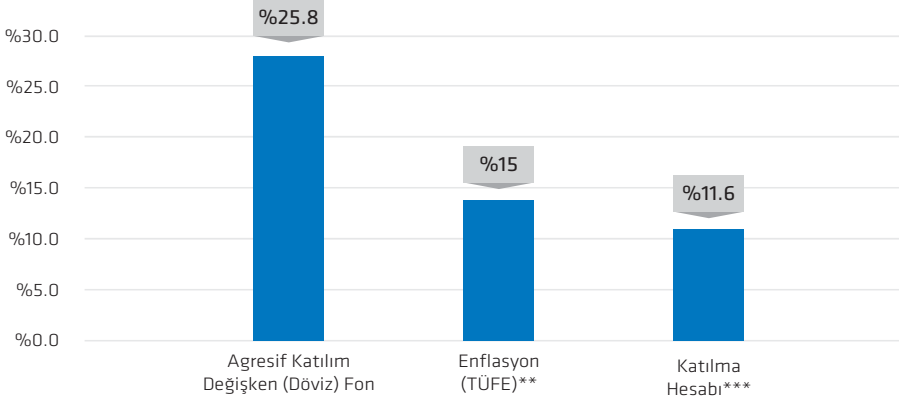
* 15.08.2014 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 84 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

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

***KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre

Getiriler*



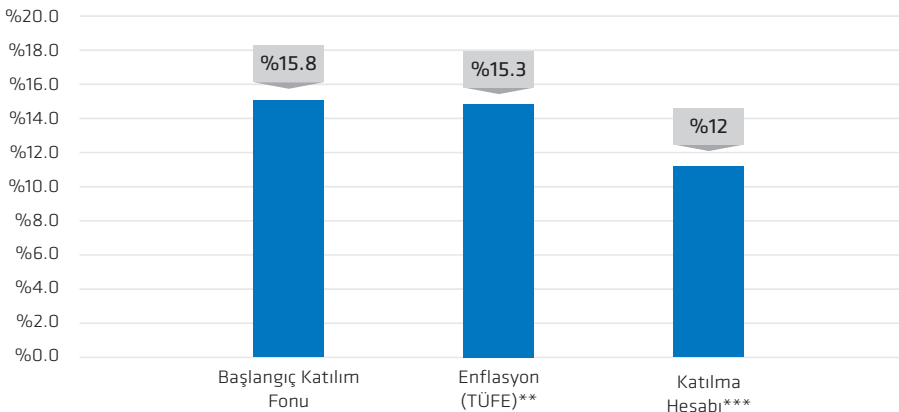
*15.02.2016 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 66 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

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

***KYD 1 Aylık TL Kar Payı endeksi verilerine göre

Getiriler*



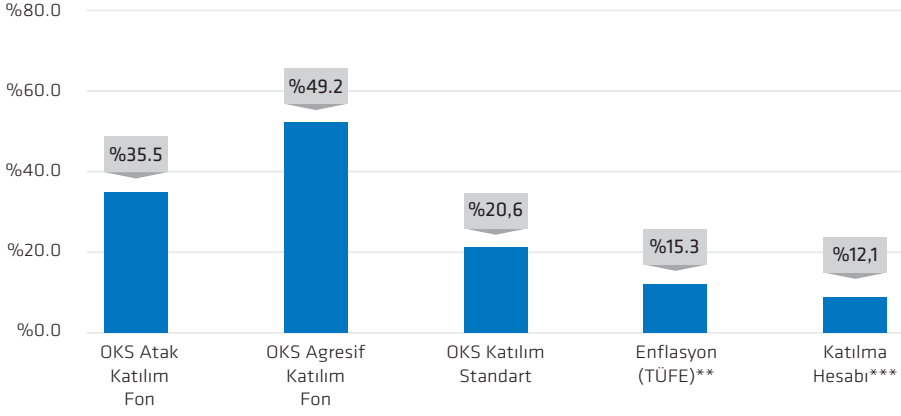
*15.01.2017 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 55 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 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*



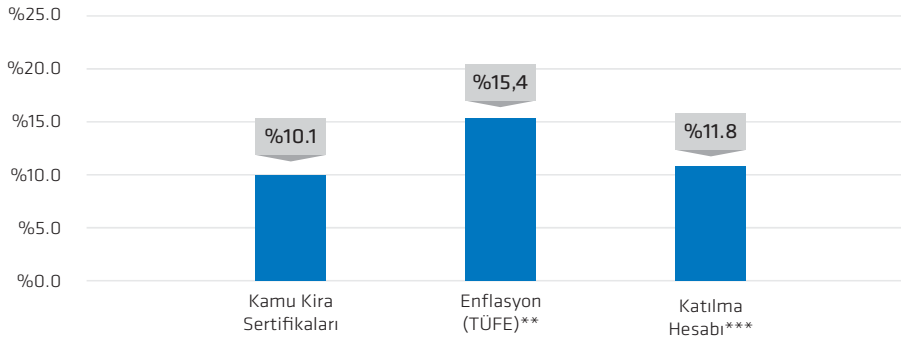
* 15.01.2018 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 43 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 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*



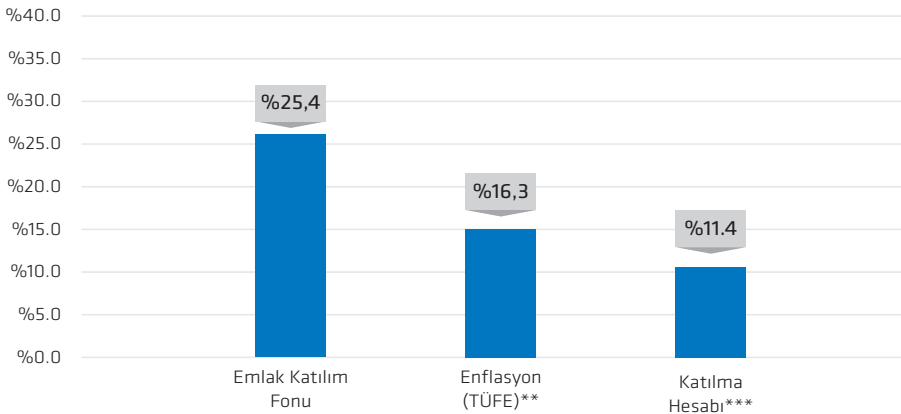
* 15.11.2018 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 33 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 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 - 14.07.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 25 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

*Getiriler 30.07.2021 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 birikimlerinizin 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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