

# MAKROFON

TEMMUZ'21



**Katılım  
Emeklilik**

[www.katilimemeklilik.com.tr](http://www.katilimemeklilik.com.tr) / 0850 226 0 123

[f /katilimemeklilik](https://www.facebook.com/katilimemeklilik)

[t /katilimemek](https://www.twitter.com/katilimemek)

## 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><b>!</b> Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.</p> <p><b>!</b> Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.</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>	%-0,65	%-2,21	%-3,14	
<b>2021 Yılı Getirisi</b>	%6,88	%10,16	%8,86	

## Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.06.2021)	Fon Büyüklüğü (30.06.2021)	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.06.2021)
Katkı Fon	22.07.2014	421.052	619.038.035,76	%0,7	%5,6	%133,7
Standart Fon	16.07.2014	313.322	970.341.914,64	%-0,4	%4,0	%133,1
Altın Fon	16.07.2014	216.458	1.091.927.015,75	%-4,6	%8,0	%428,0
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	120.112	443.664.503,60	%-0,5	%10,6	%224,1
Hisse Fon	16.07.2014	97.104	389.964.862,22	%-3,3	%6,4	%378,2
Grup Değişken Fon	23.07.2014	44.212	120.302.553,79	%-0,1	%1,6	%191,1
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	81.504	260.799.039,68	%1,7	%18,6	%225,1
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	147.434	32.267.739,04	%1,5	%8,8	%87,4
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	1.064	6.043.497,02	%-0,2	%12,8	%145,6
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	1.507	11.533.176,33	%-2,8	%4,1	%218,4
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	231.058	257.452.827,31	%3,8	%12,9	%85,4
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	20.212	28.506.547,85	%0,8	%5,5	%40,1
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	1.213	4.627.168,08	%0,2	%14,2	%59,4

**Son 1 Ay:** 31.05.2021-30.06.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

**2021 Yılı Getirisi:** 31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

## Güncel Ekonomik Yorum

### Genel Bakış

Dünya genelinde aşılama hızı artarak devam ederken ABD ve Avrupa kıtasındaki başlıca ülkeler, nüfusunun %50'den fazlasını aşılama başarılmıştır. Ancak yakın zamanda ortaya çıkan delta varyantı gibi mutasyonlar hala risk oluşturmaktadır. Bu sebepten ötürü ülke veya bölge bazında aşılama yerine tüm dünyayı kapsayan bir aşı programı daha fazla önem arz etmektedir. Kısıtlamaların gevşemesi ile özellikle turizm & eğlence sektöründen güç alan tüketici harcamalarındaki yükseliş dikkat çekicidir. Emtia fiyatlarının ise enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi, faiz oranlarında daha erken bir artışın önünü açabilir.

### Türkiye

Aşıda günlük ortalama 1 milyon dozu geçen ülkemiz Türkiye'de geniş kapsamlı aşılama programının başlatılması, birçok ülkenin seyahat yasaklarını kaldırmasıyla sonuçlanmıştır. Bu gelişmeler ise turizm sektörüne pozitif yansımıştır. Kısıtlamaların gevşetilmesiyle İmalat PMI endeksi Haziran ayında 51,30 olarak gerçekleşmiştir. Mayıs ayına göre 2 puanlık artışın yaşanması ve 50 olan eşik değerini geçmesi, imalat sektörünün büyüme hedefleri için olumlu bir veri olmuştur. Ancak işletmelerin girdi maliyetlerindeki artışlar, şu an için fiyatlamalara ılımlı yansısı da Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE)'nin Haziran ayında aylık %4,01, yıllık ise %42,89 artması, enflasyon üzerindeki baskının artacağı konusundaki beklentilerimizi de yükseltmektedir. Nitekim Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) de yıllık %17,53 artmıştır. Ekonomide kur kaynaklı risk devam ederken yakın zamanda Çin ile 6 milyar dolarlık yeni swap (takas) anlaşmasının döviz rezervlerindeki yansısı, gelecek dönemlerde takip edilecektir. Ancak bu anlaşmanın NATO zirvesi öncesi duyurulmasının zamanlama açısından da önemli bir niteliği vardır. Özellikle Rusya & Çin tarafında artan dolar rahatsızlığı ve Rusya'nın Ulusal Varlık Fonu'ndan dolar varlıklarını sonlandırma kararı sonrası bu anlaşmayı daha önemli görmekeyiz.

### ABD

İlmlı bir genişleme yaşayan ABD ekonomisinin odak noktası enflasyondur. Tüketici Fiyat Endeksi Mayıs ayında 0,6 artış kaydetmiş ve uzun yılların ardından ilk defa enflasyon yıllık bazda %5'i görmüştür. ABD Merkez Bankası (FED) faiz oranını değiştirmekten 2023 sonuna kadar iki faiz artışını planlaması, ABD Dolar Endeksinde yükselişin önünü açarak aylar sonra 92 bandına ulaşılmasını sağlamıştır. Çin, siyasi gündemden düşmezken Trump döneminin popüler kara listeleri, Biden döneminde de kapsamını genişleterek devam etmektedir. Özellikle Çin savunma sanayi şirketleri yakın zamanda finansal yaptırımların muhatabı olabilir.

### Çin

Mayıs ayında yıllık %8,8 olan Çin Sanayi Üretimi, Mart ayından beri düşmektedir. Özellikle emtia fiyatlarındaki artışlar ÜFE'ye olumsuz yansımaktadır. Yıllık bazda %9'a gelen üretici fiyat endeksinin enflasyona yansımaya riskini göze alamayan Çin, piyasalara müdahale etme kararı almıştır. Çin emtia fiyatlarının kontrol altına alınması ve yükselişinin durdurulması amacıyla devlet rezervlerini piyasaların hizmetine sunmuş ve şirketleri uyarmıştır.

### Avrupa

Avrupa kıtası, aşı yarışında tedarik sıkıntıları nedeniyle bir süre geri kalmıştı ancak şu an İtalya, Almanya, Fransa, İngiltere gibi başlıca ülkelerde nüfusun %50'den fazlası aşılanmıştır. Kısıtlamaların kalkması ile Euro Bölgesi'nde ekonomik güven artış kaydetmiş ve endeks 117,9'a ulaşmayı başarmıştır. Bununla birlikte Euro Bölgesi Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) Haziran ayında 59,5 olarak gerçekleşmiş ve Ocak ayından beri yükseliş trendini korumayı başarmıştır.

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

**Hisse Senetleri Piyasası:** Haziran ayında BIST-100 Endeksi: 1.356,3 - 1.460,8 arası bir bandta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 2.282,3 - 2.507,1 bandında hareket etti. Yurt içi piyasalar durgunluğunu korurken, dünya genelinde iyimserliğin artması hisse piyasalarına olumlu yansımıştır.

**Kira Sertifikası Piyasası:** Haziran ayı gösterge tahvil faizleri %18,35 - %19,10 bandında hareket etti. Kamu kira sertifikasında ise kar payı %16,14 seviyelerinden işlem gördü. Artan enflasyon verisi, TCMB'nin faiz oranlarını %19'da sabit bırakması tahvil faizlerini yükseltmiştir.

**Döviz Piyasası:** Haziran ayı USD/TRY paritesi 8,38 - 8,76 TL arasında, EUR/TRY ise 10,15 - 10,57 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,18 - 1,22 seviyelerinde seyretti. FED'in 2023 sonuna kadar iki faiz artışını planlaması, küresel piyasalarda doların değer kazanmasıyla sonuçlanmıştır. USD/TRY paritesi ise ılımlı seviyelerde etkilenmiştir.

**Emtia Piyasası:** Haziran ayında ons altın en düşük 1761 \$, en yüksek 1908 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 494 - 527 TL bandında hareket etti. Aşılamanın hızı ve FED'in faiz açıklamaları ons altında düşüşü beraberinde getirirse de emtia fiyatları ile baskılanan enflasyon beklentisi bu düşüşü sınırlı tutmuştur.

**Brent Petrol fiyatları** fiyatları ise Haziran ayında 70-75 USD seviyelerinde hareket etti. Olumlu makro veriler ile normale dönüş sürecinin hızlanması fiyatların yükselmesiyle sonuçlanmıştır.

### Güncel Ekonomik Veriler

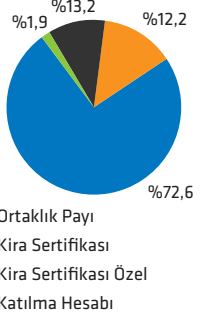
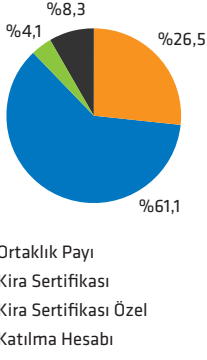
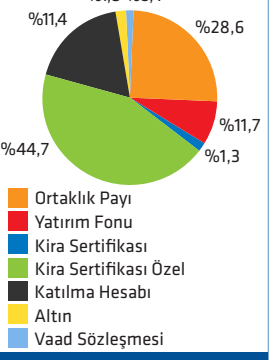
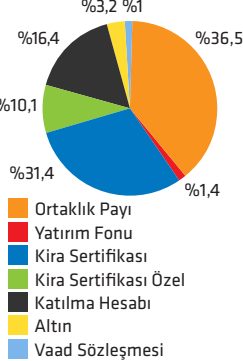
Büyüme Oranı (2021/1. Çeyrek)	%7
İşsizlik Oranı (2021/4)	%13,9
GSMH (Milyar USD)	717,049
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%17,53
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	8.599

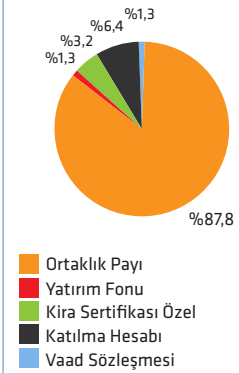
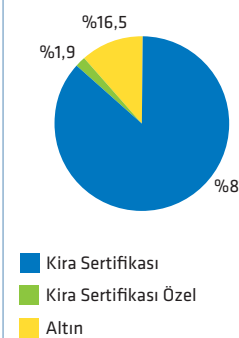
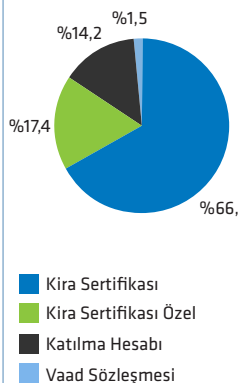
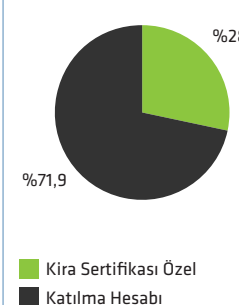
### Güncel BES ve OKS Verileri

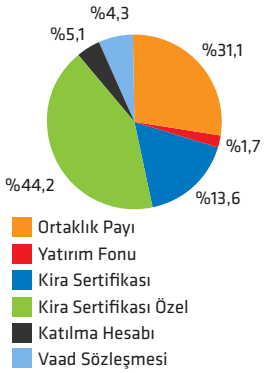
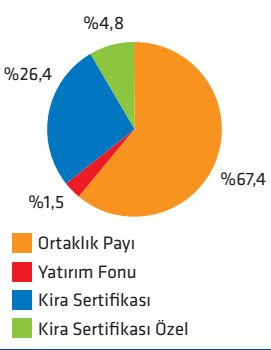
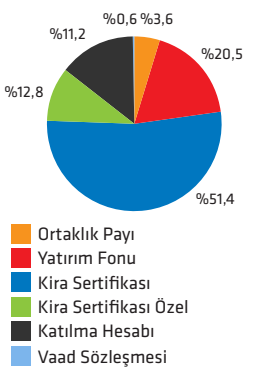
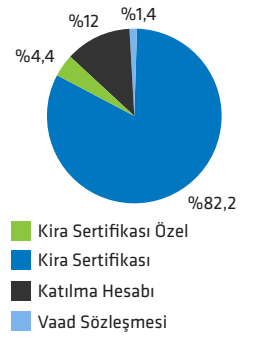
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	183,6
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	35,2
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	4.236
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%19

### Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi
BIST 100	%-4,52	%-8,15
Katılım 50 Endeksi	%-7,08	%-10,89
Katılım 50 Getiri Endeksi	%-7,05	%-8,63
USD	%2,59	%17,12
EURO	%-0,48	%13,52
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%-4,92	%8,79
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%1,22	%5,68
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%1,47	%8,79
KYD Kar Payı TL Endeksi	%1,13	%6,27
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,10	%0,60
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%-7,15	%-5,71

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2021)
<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.	 <p>Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>
<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 performansına ile fonun sıralamadaki yerini etkileyecektir.	 <p>Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>
<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 olmaktadır.	 <p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Altın Vaad Sözleşmesi</p>
<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.	 <p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Altın Vaad Sözleşmesi</p>

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2021)
<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.	 <p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi</p>
<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.	 <p>Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Altın</p>
<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.	 <p>Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi</p>
<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 katılımcılar a 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.	 <p>Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2021)
<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 %31,1</li> <li>Yatırım Fonu %1,7</li> <li>Kira Sertifikası %13,6</li> <li>Kira Sertifikası Özel %44,2</li> <li>Katılma Hesabı %4,3</li> <li>Vaad Sözleşmesi %5,1</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 %67,4</li> <li>Yatırım Fonu %1,5</li> <li>Kira Sertifikası %26,4</li> <li>Kira Sertifikası Özel %4,8</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 izahnamesininin 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 katılımçılarımız 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 %3,6</li> <li>Yatırım Fonu %20,5</li> <li>Kira Sertifikası %51,4</li> <li>Kira Sertifikası Özel %12,8</li> <li>Katılma Hesabı %11,2</li> <li>Vaad Sözleşmesi %0,6</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 %12</li> <li>Kira Sertifikası %82,2</li> <li>Katılma Hesabı %1,4</li> <li>Vaad Sözleşmesi %4,4</li> </ul>

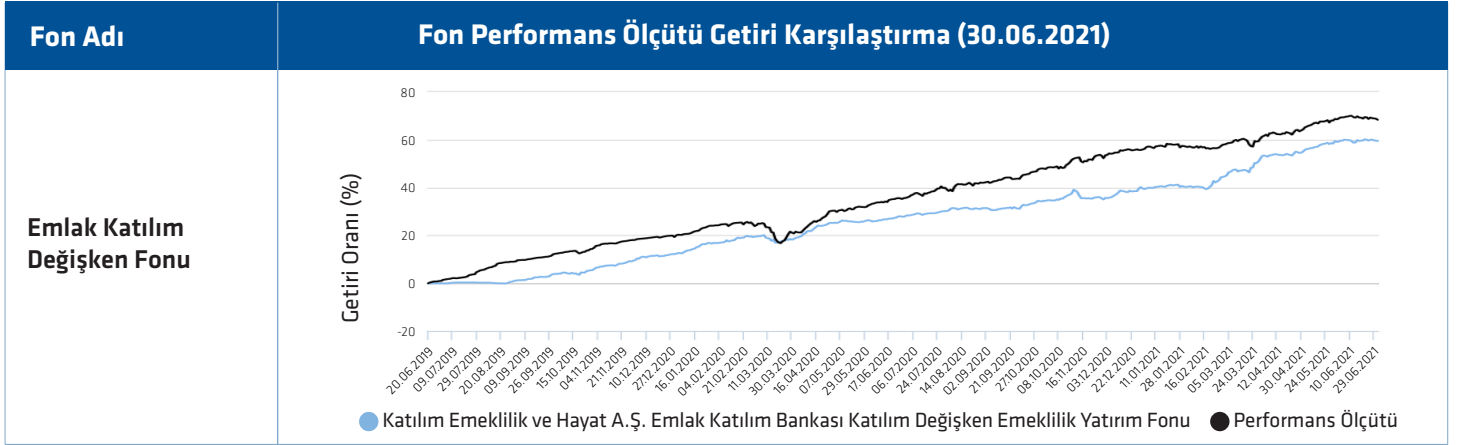
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2021)
<b>Emlak Katılım Değişken Fonu</b>	Fon'un yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. 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 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.	<p>Fon Dağılımı (30.06.2021)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ortaklık Payı %15</li> <li>Yatırım Fonu %12,1</li> <li>Kira Sertifikası %6,8</li> <li>Kira Sertifikası Özel %46</li> <li>Katılma Hesabı %19,1</li> </ul>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2021)
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>



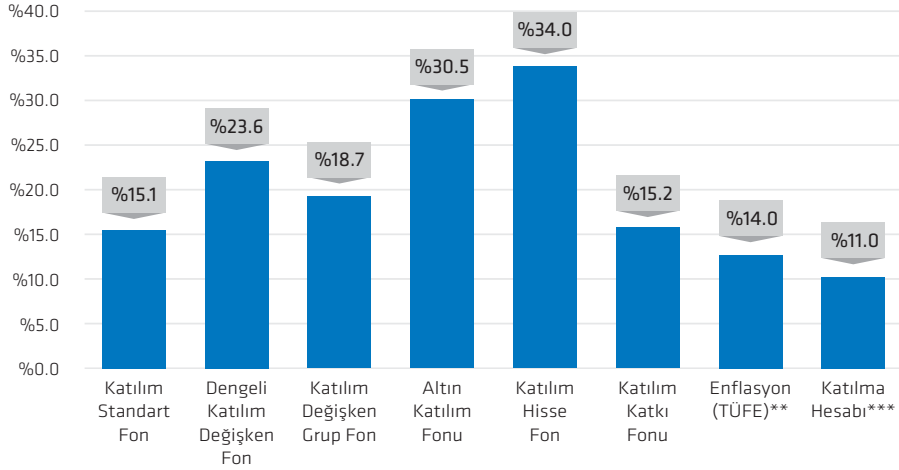
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2021)
<p><b>Katılım Hisse Senedi Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Katılım Değişken Grup Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Başlangıç Katılım Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2021)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	<p>● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	<p>● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
OKS Katılım Standart Fon	<p>● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	<p>● Katılım Emeklilik Kamu Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>



## Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

### Getiriler\*



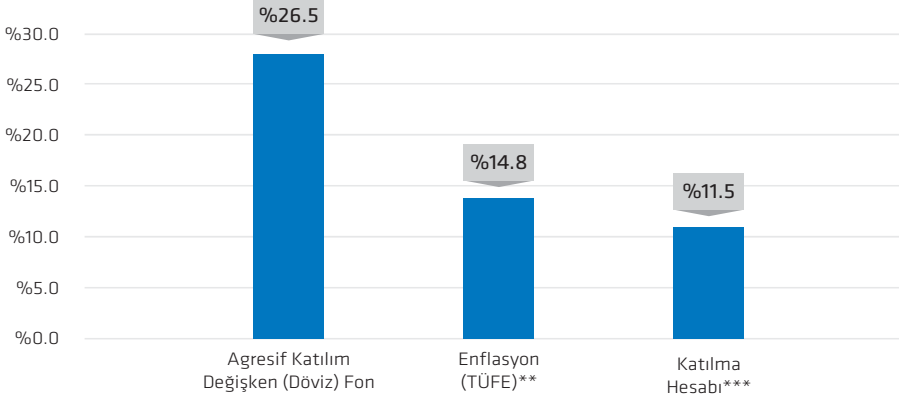
\*15.08.2014 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 83 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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\*



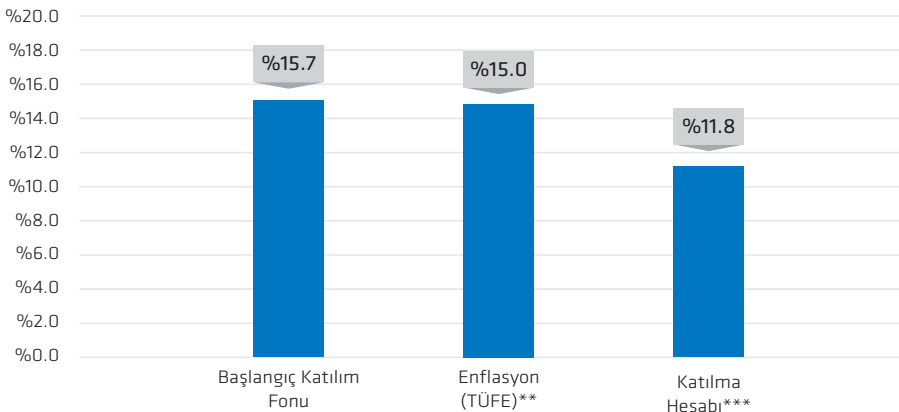
\*15.02.2016 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 65 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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\*



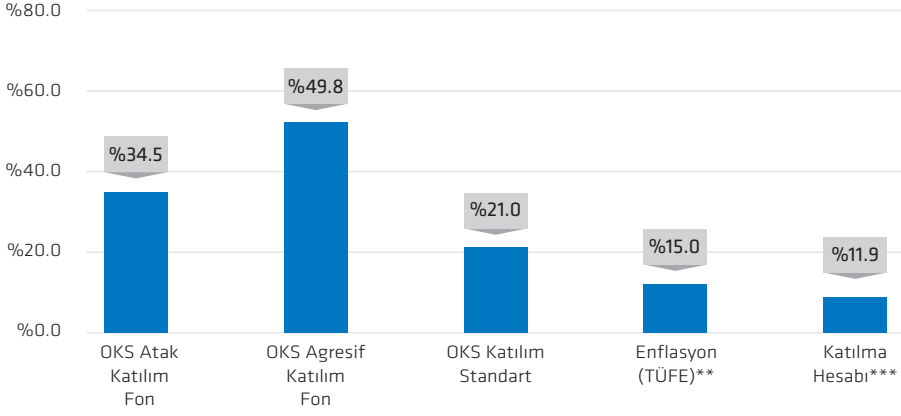
\*15.01.2017 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 54 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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\*



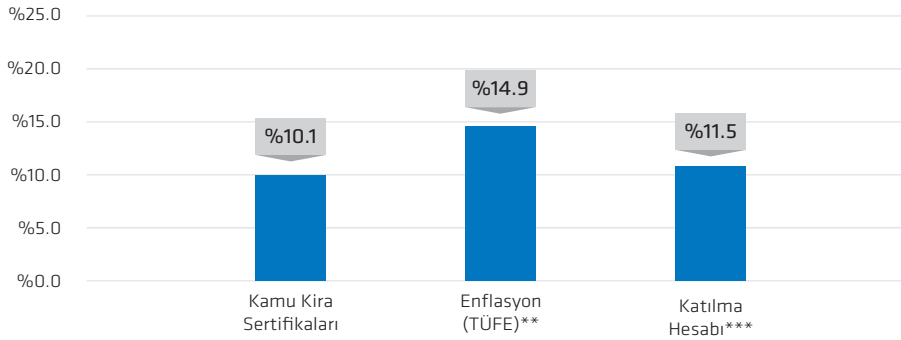
\*15.01.2018 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 42 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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\*



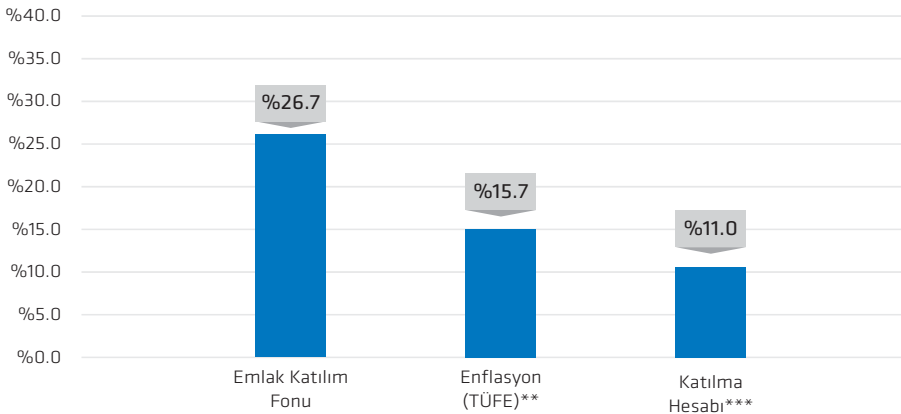
\*15.11.2018 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 32 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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 - 15.06.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 24 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\*Getiriler 30.06.2021 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 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.