

MAKROFON

ŞUBAT'21



Katılım
Emeklilik

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

f /katilimemeklilik

t /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 bekłentisiyle orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri bekłentisiyle orta düzeyin üzerinde risk almak isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	 Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa bekłentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 6 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 değişikliğini 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.
Son 1 Ay Getiri	%1,05	%-0,31	%-0,59	
2021 Yılı Getirisi	%1,05	%-0,31	%-0,59	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (29.01.2021)	Fon Büyüklüğü (29.01.2021)	Aylık Getiri	2021 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (29.01.2021)
Katkı Fon	22.07.2014	384.073	555.163.866,71	%1,2	%1,2	%124,1
Standart Fon	16.07.2014	302.525	946.616.602,95	%1,9	%1,9	%128,4
Altın Fon	16.07.2014	199.313	937.288.083,07	%-3,3	%-3,3	%372,8
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	115.303	398.141.132,79	%2,0	%2,0	%198,9
Hisse Fon	16.07.2014	90.373	379.565.251,79	%2,9	%2,9	%362,5
Grup Değişken Fon	23.07.2014	43.594	127.959.715,32	%1,9	%1,9	%191,9
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	75.558	196.639.807,57	%-0,4	%-0,4	%173,1
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	157.903	28.958.830,60	%1,3	%1,3	%74,5
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	882	4.648.533,19	%2,1	%2,1	%122,4
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	1.323	10.136.962,66	%5,2	%5,2	%221,6
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	213.580	218.203.711,45	%1,0	%1,0	%66,0
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	17.417	19.208.570,08	%0,7	%0,7	%33,8
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	1.009	3.046.130,76	%0,5	%0,5	%40,4

Son 1 Ay: 31.12.2020-29.01.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2021 Yılı Getirisi: 31.12.2020-29.01.2021 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Genel Bakış

Dünya genelinde aşılanma süreci hızlanarak devam etse de yeterli seviyeye ulaşması henüz mümkün gözükmemektedir. Mutasyon ve aşiların etkinliği tartışmaları devam ederken kısmı kapanmaların bir süre daha devam edeceği düşüncesindeyiz. Varlık alım programları ve ek mali destek paketleri ile ilimli bir geçişin sağlanması, önlümüzdeki aylarda Merkez Bankaları ve hükümetler için önemli birer sınav olacaktır. Şu anda ise, piyasalar risk iştahını korumakla birlikte gücsüz bir seyir izlemektedir.

Türkiye: "Lira, 2021 yılında geri dönüş hikayesi yazabilir mi?"

İlk olarak Ocak ayının ortasında başlayan aşılanma süreci, kısa bir sürede 2 milyon doza ulaşmıştır. Özellikle hafta sonu yasakları, vaka sayılarında düşüşü beraberinde getirmiştir ancak toparlanmada da set oluşturmaktadır. İmalat PMI verisi 50,8 olarak gerçekleşmiştir. Bu doğrultuda önceki aya kıyasla (51,4) ekonomik ivmenin daraldığını belirtebiliriz. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ise, politika faizini yüzde 17'de sabit bırakma kararı alarak sıkı duruş sözünü yinelemiştir. Bu kararların ardından TL, Dolar karşısında önemli bir değer artışı yaşadı.

ABD: "Kongre-Wall Street-Reddit Üçgeni"

Trump destekçilerinin şiddetli protestolarına rağmen Joe Biden, ABD Kongresi'nin de onaylamasının ardından Başkanlık görevine başladı. İlk olarak salgınla mücadele ve ekonomiyi canlandırma amacıyla 1,9 trilyon dolar değerinde teşvik paketi açıklaması, piyasayı cezbedmiştir. Tüketiciler fiyatları Aralık ayında %0,4 artarken FED, değişiklikle gitmemeyerek faizi 0-0,25 aralığında sabit bırakma kararını tekrarlamış oldu. ABD hisse senedi piyasalarında ise fırsatlı bir havanın hakim olduğunu belirtibiliriz. Reddit platformunda GameStop hisse senedi ile ilgili "almış tavsiyeleri", kartopu etkisi yaratmış ve kısa pozisyon alan büyük finansal kurumlar yaklaşık 3 milyar dolar zarar ile günü zor kapatmıştır. Zararların telfafisi süreci ise piyasalarda satış dalgasını başlatmıştır. Bu olay, borsada savaşa mı dönüşecek yoksa güzel bir şövden mi ibaret kalacak gelecek günlerde yakından izleyeceğiz.

Asya-Pasifik: "Çin'in temerrüt sınavı"

Çin ekonomisi, 2020 yılında beklentilere paralel bir şekilde %2,3 büyümeye kaydetti. Sadece 2020 yılının ilk çeyreğinde küçülen ekonomi, son 3 çeyrekte ise büyümeyi artırarak gerçekleştirmeyi başardı. Yeni yılda ise birçok Çinli şirketin temerrüte düşmesi, risk oluşturmaktır olup Çin Merkez Bankası'nın piyasaya destek söylemleri, endişeleri bir nebze olsa da hafifletmiştir. Japonya'da ise, olağanüstü hal devam ederken, hükümet 183 milyar dolarlık işletmelere mali desteği de içeren ek bütçeyi yürürlüğe koymuştur.

Avrupa: "Aşı savaşı kızışabilir"

Başta İngiltere olmak üzere kita Avrupa'sında devam eden kısıtlamaların bir süre daha uzaması mümkün. Market Economics tarafından hazırlanan Bileşik Satın Alma Endeksi (PMI) Ocak ayında 47,5'e geriledi ve önceki aya göre 1,6 oranında daralma gerçekleşti. Brexit sonrası ise İngiltere ve AB sınırlarındaki kontrol noktaları, tedarik zincirini etkilemiş ve İngiliz ekonomisine olumsuz yansımıştır. Ancak daha ciddi olan gelişme ise İngiltere merkezli AstraZeneca aşısı etrafında yaşanmaktadır. Avrupa Birliği, İngiliz-İsviç şirketi AstraZeneca ile 100 milyon dozda anlaşmaya varmış ancak şirket, aşı tedarikini %60 eksik yapacağını belirtmiştir. İngiltere-AB arasındaki bu anlaşmazlığın nasıl sonuçlanacağı takip edilecek başlıklarдан birisidir.

Bu çerçeveden yola çıkarık temel piyasalarla ilgili bekłentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz;

Hisse Senetleri Piyasası: Ocak ayında BIST-100 Endeksi: 1.467 - 1.569,35 arası geniş bir bandta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 2.518,08 - 2.656,27 bandında hareket etti. ABD'de Biden hükümeti ile yürürlüğe girmesi planlanan yeni teşvik paketi, hisse piyasalarında risk iştahını korumakla birlikte, hedge fonlarının, Gamestop öncülüğünde gerçekleşen hisse işlemlerinde zarar etmesi ve akabinde gerçekleşen satış dalgası, fiyatlamaları olumsuz etkilemiştir.

Kira Sertifikası Piyasası: Ocak ayı gösterge tahvil faizleri %14,6 - %14,9 bandında hareket etti. Kira sertifikasında ise gösterge kar payı en yüksek %14,92 en düşük ise %13,41 seviyelerinden işlem gördü. TCMB'nin parusal politikalardan sıkıştırma adımları, getirilere olumlu yansımıştir.

Döviz Piyasası: Ocak ayı USD/TRY paritesi 7,30 - 7,48 TL arasında, EUR/TRY ise 8,88 - 9,10 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,20 - 1,23 seviyelerinde seyretti. TCMB'nin faizi sabit bırakarak, faizi arttırma kapısını açık bırakması, Türk Lirasının, Dolar karşısında değer kazanması ile neticelenmiştir.

Emtia Piyasası: Ocak ayında ons altın en düşük 1827 \$, en yüksek 1949 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 433 - 463 TL bandında hareket etti. Dünya genelinde aşılanmanın hız kazanması, global risk priminin düşmesi, altında kayıpları beraberinde getirmiştir. Ancak gerek teşvik paketi, gereksiz de virüste olası mutasyon /aşı etkisi sebeplerinden ötürü bu düşüş karşısında temkinli olmanın faydalı olacağının düşüncesindeyiz.

Brent Petrol fiyatları ise Ocak ayı 50-56 USD seviyelerinde hareket etti. Suudi Arabistan'ın petrol üretiminde azaltmaya gitmesi, fiyatlarında destek unsuru oluşturken özellikle Avrupa kıtasında kapanmalar ve Asya'da artan vakalar petrol fiyatlarında baskı oluşturmaktadır.

Güncel Ekonomik Veriler

Büyüme Oranı (3. Çeyrek)	%6,7
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%12,7
GSMH (Milyar USD)	753,693
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%14,97
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	9.127

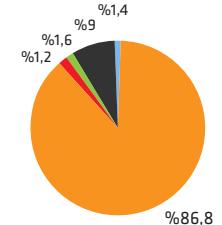
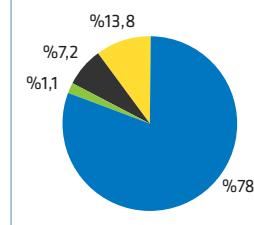
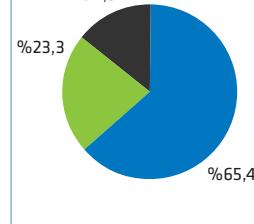
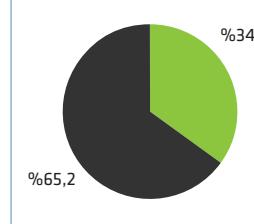
Güncel BES Verileri

Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	170,2
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	30,8
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	3.825
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%18

Karşılaştırma Ölçütleri

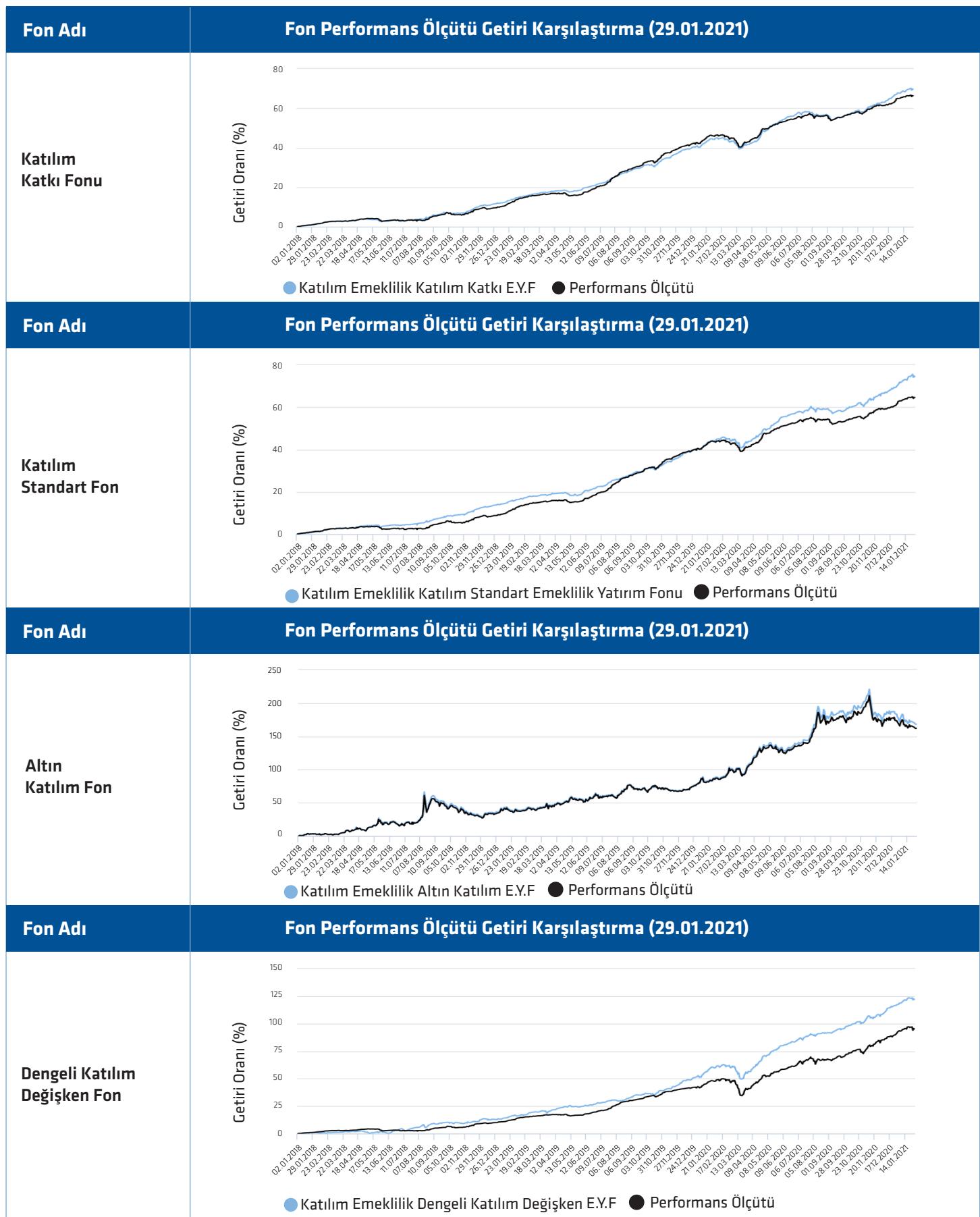
	Aylık Getiri	2021 Yılı Getiri
BIST 100	%-0,22	%-0,22
Katılım 50 Endeksi	%-0,25	%-0,25
Katılım 50 Getiri Endeksi	%0,06	%0,06
USD	%-1,58	%-1,58
EURO	%-2,36	%-2,36
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%-3,37	%-3,37
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%0,87	%0,87
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%1,26	%1,26
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,84	%0,84
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,09	%0,09
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%2,33	%2,33

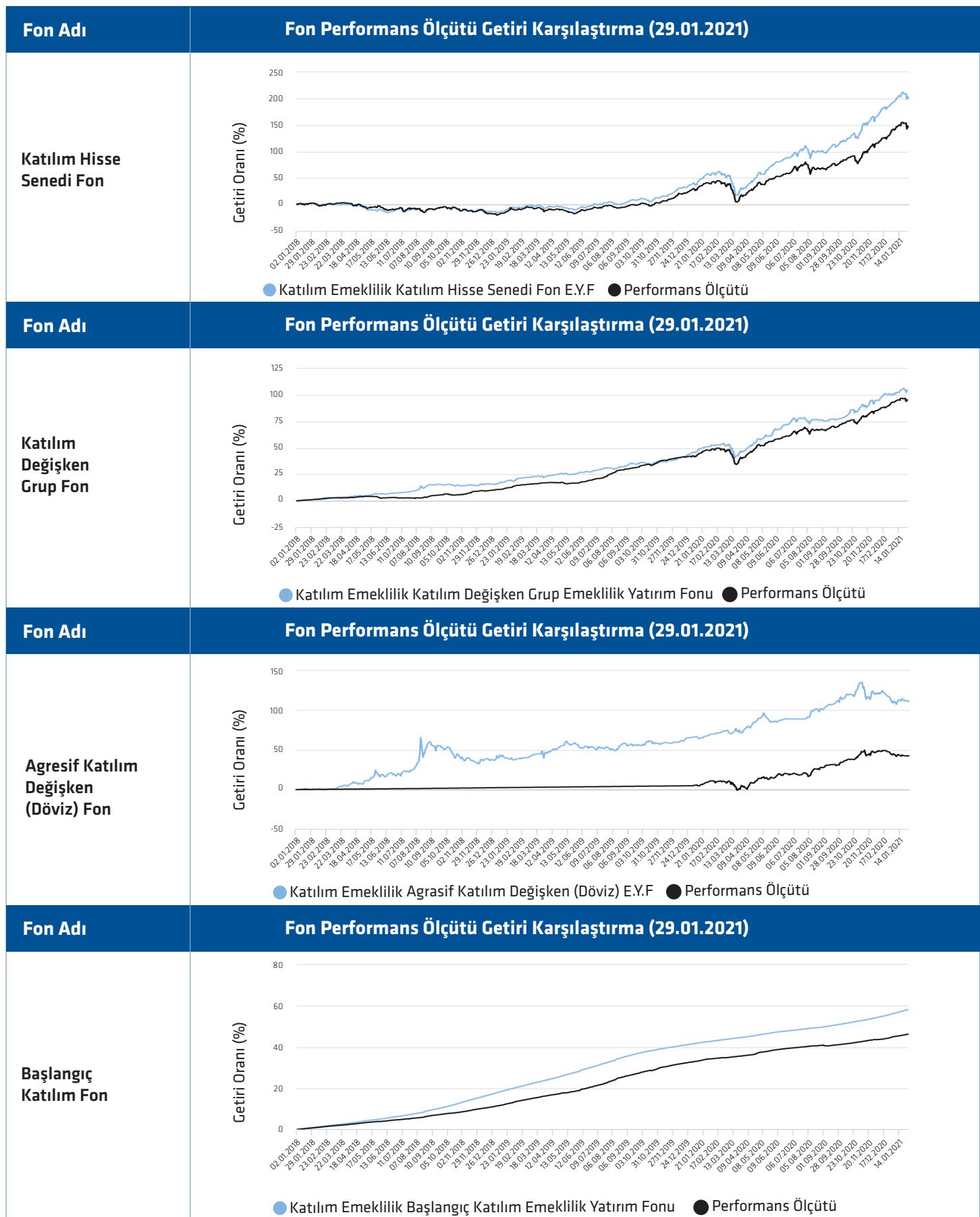
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılım (29.01.2021)														
Katılım Katkı Fon	Devletin bireysel ödemeler karşılığında ödediği %25'lik ödemelerin değerlendirildiği fondur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım 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 etkilemektedir.	<table> <tr><td>Ortaklık Payı</td><td>%9,9</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası</td><td>%73,4</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası Özel</td><td>%2,1</td></tr> <tr><td>Katılma Hesabı</td><td>%14,6</td></tr> </table>	Ortaklık Payı	%9,9	Kira Sertifikası	%73,4	Kira Sertifikası Özel	%2,1	Katılma Hesabı	%14,6						
Ortaklık Payı	%9,9																	
Kira Sertifikası	%73,4																	
Kira Sertifikası Özel	%2,1																	
Katılma Hesabı	%14,6																	
Katılım Standart Fon	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 sertifikası 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 unsurları yeni ihraç kira sertifikalarının kar payı oranları olacaktır. Ayrıca ortaklık payı taşıdığından, katılım endeksi performansı ile fonun sıralamadaki yerini etkileyecektir.	<table> <tr><td>Ortaklık Payı</td><td>%14</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası</td><td>%60,6</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası Özel</td><td>%19,4</td></tr> <tr><td>Katılma Hesabı</td><td>%6,1</td></tr> </table>	Ortaklık Payı	%14	Kira Sertifikası	%60,6	Kira Sertifikası Özel	%19,4	Katılma Hesabı	%6,1						
Ortaklık Payı	%14																	
Kira Sertifikası	%60,6																	
Kira Sertifikası Özel	%19,4																	
Katılma Hesabı	%6,1																	
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 bırakın 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 Sektor Kira Sertifikaları Endeksi +%10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi +%5 BIST KYD Altın Ağıraklı 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.	<table> <tr><td>Ortaklık Payı</td><td>%8,2</td></tr> <tr><td>Yatırım Fonu</td><td>%1,8</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası</td><td>%24,8</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası Özel</td><td>%43,6</td></tr> <tr><td>Katılma Hesabı</td><td>%18</td></tr> <tr><td>Altın</td><td>%0,8</td></tr> <tr><td>Vaad Sözleşmesi</td><td>%2,9</td></tr> </table>	Ortaklık Payı	%8,2	Yatırım Fonu	%1,8	Kira Sertifikası	%24,8	Kira Sertifikası Özel	%43,6	Katılma Hesabı	%18	Altın	%0,8	Vaad Sözleşmesi	%2,9
Ortaklık Payı	%8,2																	
Yatırım Fonu	%1,8																	
Kira Sertifikası	%24,8																	
Kira Sertifikası Özel	%43,6																	
Katılma Hesabı	%18																	
Altın	%0,8																	
Vaad Sözleşmesi	%2,9																	
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 bırakın 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 Sektor Kira Sertifikaları Endeksi +%10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi +%5 BIST KYD Altın Ağıraklı Ortalama Endeksi +%5 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	Katılım Değişken Grup Fonumuz gruplara sağladığı düşük fiy oranları avantajıyla gruplar tarafından öncelikli tercih olmaktadır. Ekonomik ve politik piyasa risk algılarına göre varlık dağılımı ve yatırım yönü belirlenmektedir.	<table> <tr><td>Ortaklık Payı</td><td>%28</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası</td><td>%12,6</td></tr> <tr><td>Kira Sertifikası Özel</td><td>%18,5</td></tr> <tr><td>Katılma Hesabı</td><td>%4,4</td></tr> <tr><td>Altın</td><td>%36,5</td></tr> </table>	Ortaklık Payı	%28	Kira Sertifikası	%12,6	Kira Sertifikası Özel	%18,5	Katılma Hesabı	%4,4	Altın	%36,5				
Ortaklık Payı	%28																	
Kira Sertifikası	%12,6																	
Kira Sertifikası Özel	%18,5																	
Katılma Hesabı	%4,4																	
Altın	%36,5																	

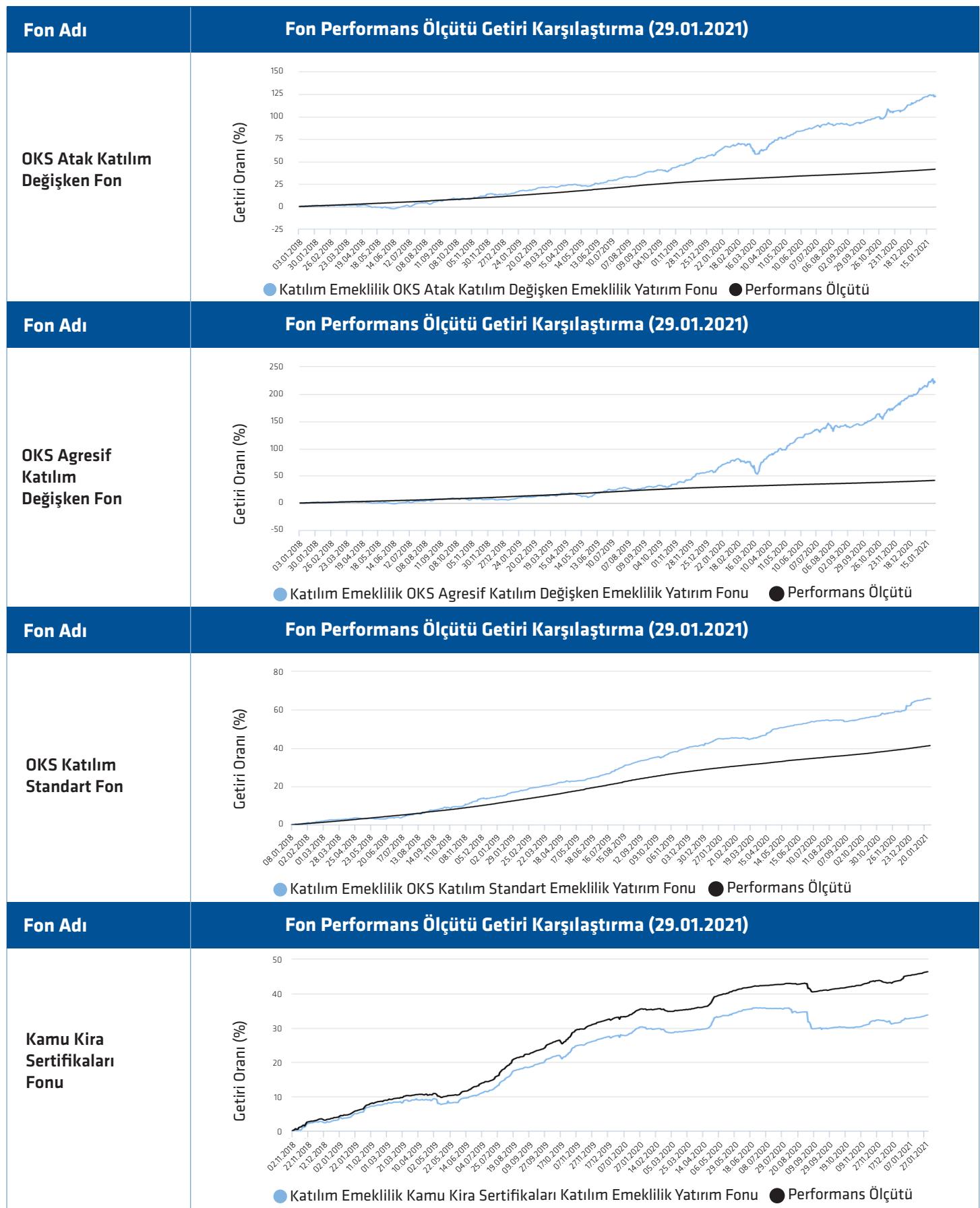
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılım (29.01.2021)										
Katılım Hisse Senedi Fon	Yüksek riskli bir fon olup, ağırlıklı olarak Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Uzun vadede yüksek gelir sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, ortaklık paylarına ilgi duyan ve getiride sert oynaklık riskine razi 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.	 <table border="1"> <tr> <td>Ortaklık Payı</td> <td>%86,8</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Fonu</td> <td>%1,4</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>%1,2</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>%1,6</td> </tr> <tr> <td>Vaad Sözleşmesi</td> <td>%9</td> </tr> </table>	Ortaklık Payı	%86,8	Yatırım Fonu	%1,4	Kira Sertifikası Özel	%1,2	Katılma Hesabı	%1,6	Vaad Sözleşmesi	%9
Ortaklık Payı	%86,8													
Yatırım Fonu	%1,4													
Kira Sertifikası Özel	%1,2													
Katılma Hesabı	%1,6													
Vaad Sözleşmesi	%9													
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 ilerlemekte birlikte özellikle dolar kurunun azalmasına karşı savaş riski olasılığı, küresel ticaret savaşları ile ons fiyatlarındaki artışlar fon performansını yukarıda tutmaya yetmiştir.	 <table border="1"> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>%78</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>%1,1</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>%7,2</td> </tr> <tr> <td>Altın</td> <td>%13,8</td> </tr> </table>	Kira Sertifikası	%78	Kira Sertifikası Özel	%1,1	Katılma Hesabı	%7,2	Altın	%13,8		
Kira Sertifikası	%78													
Kira Sertifikası Özel	%1,1													
Katılma Hesabı	%7,2													
Altın	%13,8													
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 faydalananak 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 değer 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 faydalaraarak döviz yatırımcısına bir alternatif oluşturmaktadır.	 <table border="1"> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>%65,4</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>%23,3</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>%11,3</td> </tr> </table>	Kira Sertifikası	%65,4	Kira Sertifikası Özel	%23,3	Katılma Hesabı	%11,3				
Kira Sertifikası	%65,4													
Kira Sertifikası Özel	%23,3													
Katılma Hesabı	%11,3													
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 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 çayma taleplerinin azalması büyümeye aşamasındaki fonda performansı etkileyecik en önemli unusuru oluşturuyor.	 <table border="1"> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>%34,8</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>%65,2</td> </tr> </table>	Kira Sertifikası Özel	%34,8	Katılma Hesabı	%65,2						
Kira Sertifikası Özel	%34,8													
Katılma Hesabı	%65,2													

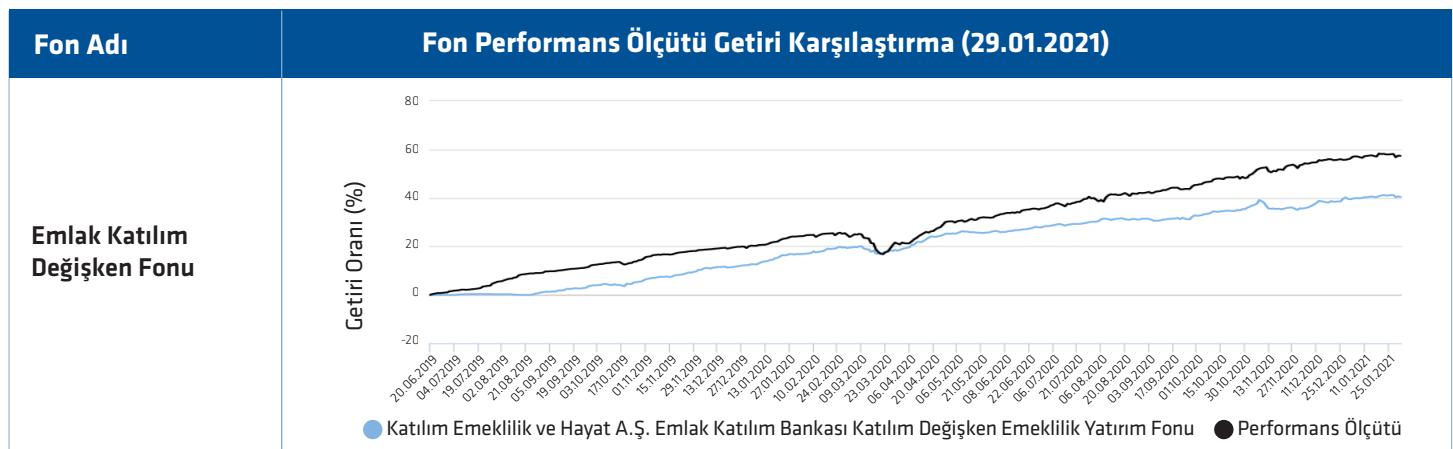
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılım (29.01.2021)														
OKS Atak Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım 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 enstürümlerini olarak özellikle ortaklık paylarındaki yanı Borsa İstanbul'un performansı gelecek dönem için belirleyici olacaktır. Diğer taraftan kira sertifikalarının kar payı seyri getiri açısından önem arz etmektedir.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategori</th> <th>Pay (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ortaklık Payı</td> <td>27,6%</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Fonu</td> <td>2,3%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>16,8%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>42,4%</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>4,4%</td> </tr> <tr> <td>Vaad Sözleşmesi</td> <td>6,5%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategori	Pay (%)	Ortaklık Payı	27,6%	Yatırım Fonu	2,3%	Kira Sertifikası	16,8%	Kira Sertifikası Özel	42,4%	Katılma Hesabı	4,4%	Vaad Sözleşmesi	6,5%
Kategori	Pay (%)																	
Ortaklık Payı	27,6%																	
Yatırım Fonu	2,3%																	
Kira Sertifikası	16,8%																	
Kira Sertifikası Özel	42,4%																	
Katılma Hesabı	4,4%																	
Vaad Sözleşmesi	6,5%																	
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 anlaşılaçığı üzere daha fazla ortaklık payı taşıyarak daha agresif pozisyon almaktadır. Bundan dolayı gelecek dönemde Borsa İstanbul performansı fon performansı üzerinde en belirleyici etken olacaktır.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategori</th> <th>Pay (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ortaklık Payı</td> <td>56,3%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>30,3%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>13,4%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategori	Pay (%)	Ortaklık Payı	56,3%	Kira Sertifikası	30,3%	Kira Sertifikası Özel	13,4%						
Kategori	Pay (%)																	
Ortaklık Payı	56,3%																	
Kira Sertifikası	30,3%																	
Kira Sertifikası Özel	13,4%																	
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 gayriemenkule dayalı borsa yatırım fonları ve kira sertifikaları etki edecektir.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategori</th> <th>Pay (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ortaklık Payı</td> <td>0,5%</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Fonu</td> <td>4,5%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>51,6%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>12,4%</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>13,6%</td> </tr> <tr> <td>Vaad Sözleşmesi</td> <td>17,4%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategori	Pay (%)	Ortaklık Payı	0,5%	Yatırım Fonu	4,5%	Kira Sertifikası	51,6%	Kira Sertifikası Özel	12,4%	Katılma Hesabı	13,6%	Vaad Sözleşmesi	17,4%
Kategori	Pay (%)																	
Ortaklık Payı	0,5%																	
Yatırım Fonu	4,5%																	
Kira Sertifikası	51,6%																	
Kira Sertifikası Özel	12,4%																	
Katılma Hesabı	13,6%																	
Vaad Sözleşmesi	17,4%																	
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeye 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 yatırımlı yapmaktadır. Kira sertifikalarının ve kar paylarının olumlu seyrettiği bu dönemde performansına etki eden diğer önemli unsurları yeni ihraç kira sertifikalarının kar payı oranları olacaktır.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategori</th> <th>Pay (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>84,9%</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>9,3%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategori	Pay (%)	Kira Sertifikası Özel	5,8%	Kira Sertifikası	84,9%	Katılma Hesabı	9,3%						
Kategori	Pay (%)																	
Kira Sertifikası Özel	5,8%																	
Kira Sertifikası	84,9%																	
Katılma Hesabı	9,3%																	

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılım (29.01.2021)												
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 değişim piyasa koşullarına göre Yönetmenliğin 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.	<table> <tr> <td>Ortaklık Payı</td> <td>%14,3</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Fonu</td> <td>%10</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası</td> <td>%15,8</td> </tr> <tr> <td>Kira Sertifikası Özel</td> <td>%46,2</td> </tr> <tr> <td>Katılma Hesabı</td> <td>%9,8</td> </tr> <tr> <td>Vaad Sözleşmesi</td> <td>%4</td> </tr> </table>	Ortaklık Payı	%14,3	Yatırım Fonu	%10	Kira Sertifikası	%15,8	Kira Sertifikası Özel	%46,2	Katılma Hesabı	%9,8	Vaad Sözleşmesi	%4
Ortaklık Payı	%14,3															
Yatırım Fonu	%10															
Kira Sertifikası	%15,8															
Kira Sertifikası Özel	%46,2															
Katılma Hesabı	%9,8															
Vaad Sözleşmesi	%4															



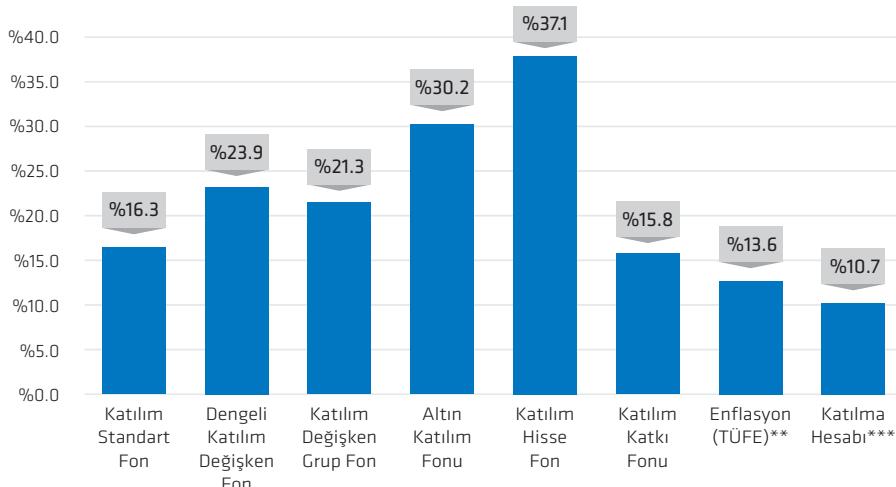






Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



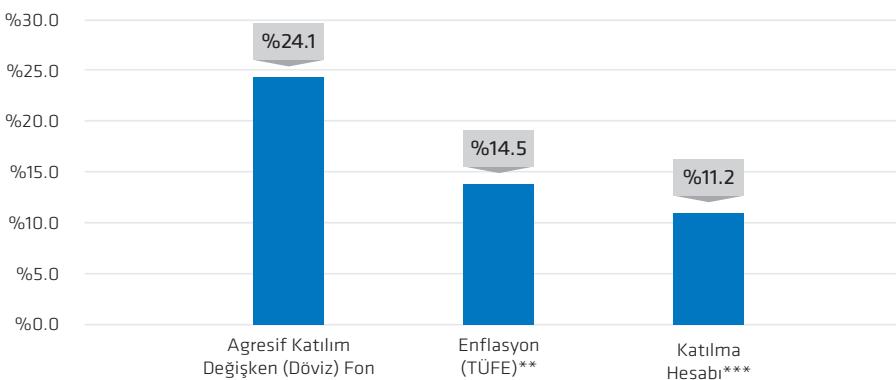
* 15.08.2014 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 78 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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*



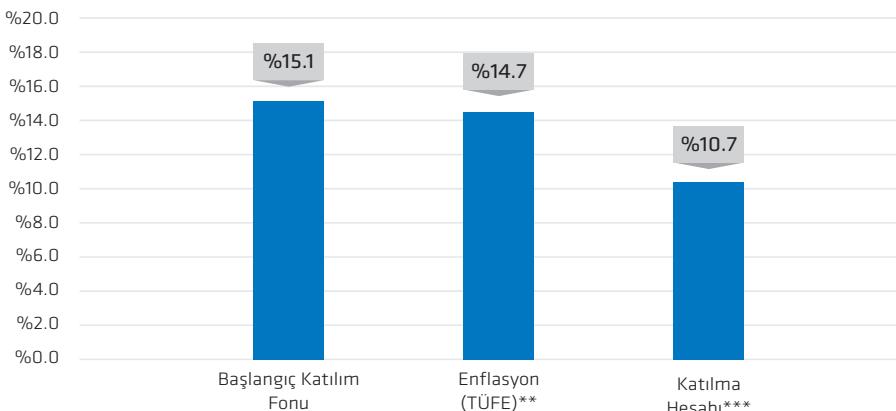
* 15.02.2016 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 60 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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*

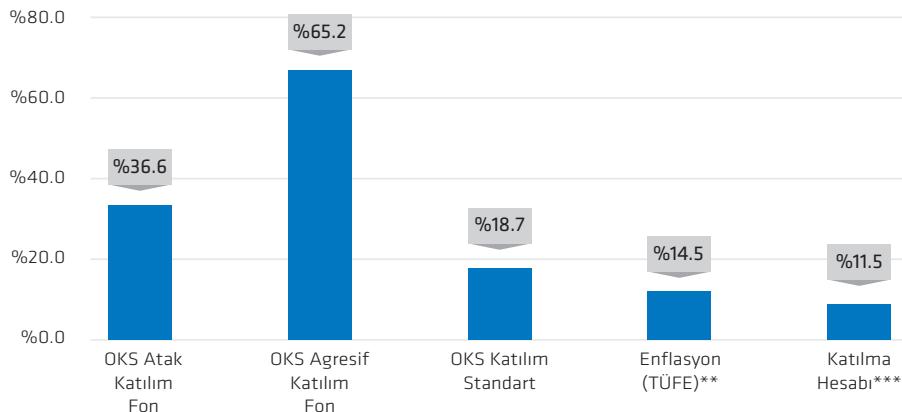


* 15.01.2017 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 49 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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.

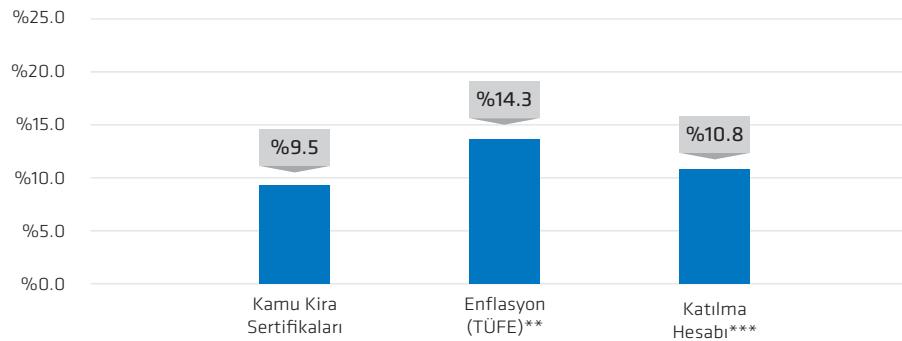
Getiriler*

* 15.01.2018 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 37 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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.

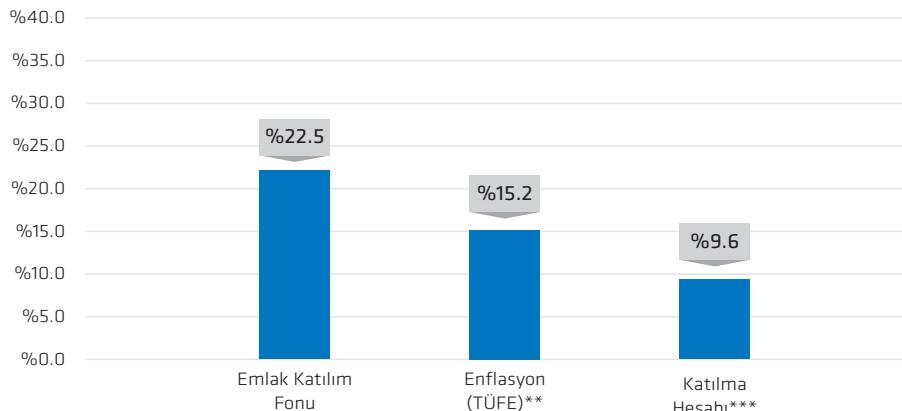
Getiriler*

* 15.11.2018 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 27 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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 - 15.01.2021 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 19 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 29.01.2021 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 sisteme 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 6 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 raporda 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 bekentilerinize uygun sonuçlar doğurmaya bilir.

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