

MAKROFON

KASIM'20



**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 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 değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.
Son 1 Ay Getiri	%1,43	%4,69	%5,04	
2020 Yılı Getirisi	%32,02	%52,49	%60,21	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.10.2020)	Fon Büyüklüğü (30.10.2020)	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.10.2020)
Katkı Fon	22.07.2014	364.025	498.484.297,78	%1,0	%12,3	%108,7
Standart Fon	16.07.2014	295.782	861.182.414,62	%0,5	%14,2	%110,0
Altın Fon	16.07.2014	189.141	1.014.407.913,37	%7,1	%69,3	%434,4
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	113.809	354.022.393,68	%1,5	%32,3	%170,3
Hisse Fon	16.07.2014	85.940	273.476.604,16	%2,1	%61,3	%246,4
Grup Değişken Fon	23.07.2014	43.543	118.847.777,08	%3,4	%26,5	%163,3
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	72.707	221.316.836,91	%7,3	%39,3	%199,2
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	139.373	29.006.825,64	%1,0	%7,8	%68,3
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	826	3.822.633,15	%1,0	%25,9	%97,7
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	1.180	7.208.948,18	%2,4	%59,4	%153,7
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	199.234	198.748.655,04	%0,9	%10,7	%56,8
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	15.465	18.434.494,07	%0,2	%1,7	%30,3
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	771	2.419.856,14	%2,5	%21,0	%35,9

Son 1 Ay: 30.09.2020-30.10.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2020 Yılı Getirisi: 31.12.2019-30.10.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Genel Tablo

Dünya genelinde artan koronavirüs vakaları, ekonomilerde "ikinci kez" kapanma riskini de beraberinde getirmektedir. Özellikle vaka sayılarında yüksek artış kaydeden Avrupa, Dünya Sağlık Örgütü'nün deyimiyle salgının yeni merkez üssü olmuştur. Sıkı önlem ve karantina uygulamaları adım adım gelirken, Merkez Bankaları ve hükümetler yeni mali destek paketleri açıklamaktadır. Özellikle parasal genişlemenin hızlandığı bu süreçte, Birleşik Devletler'deki teşvik yasası, başkanlık seçimleri nedeniyle sonuçsuz kalmıştır.

Türkiye

Bu ayın başlıca verisi, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'nin politika faizini %10,25 bandında sabit bırakmasıydı. Ayrıca enflasyon Ekim ayında % 2,13 artarak yıllık bazda %11,89 olmuştur. Bölgede artan jeopolitik riskler ve çift haneli enflasyonun TL üzerinde baskı kurması, açıklanan faiz kararının piyasada oluşturduğu olumsuz etki ile birleşince USD/TRY paritesi rekor tazelemiştir. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH) 3. çeyrek verilerine kısa bir süre kalırken, makro verilerdeki iyileşmeler devam etmektedir. İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ekim ayına göre 1,1 puan artışla 53,9'a yükselmiştir. Bununla birlikte koronavirüste artan vaka sayıları, Birleşik Devletler Başkanlık Seçimi'nin Türkiye'ye etkisinin belirsizliği henüz toparlanma aşamasında olan ekonomi için büyük risk oluşturmaktadır.

Amerika Birleşik Devletleri

Tarihi bir daralmanın ardından 3. çeyrekte % 33,1 ile rekor büyüme kaydeden Birleşik Devletler'de vaka sayıları gittikçe yükselmektedir. Salgının piyasalara etkisini sınırlandırmak isteyen Amerikan Merkez Bankası (FED) Başkanı Powell ise, teşviklerin artırılması gerektiğini belirtmiştir. Ayrıca Kasım ayı toplantısında FED'in varlık alım programlarına devam edeceği düşüncesindeyiz. Özellikle mali teşvik paketinin başkanlık seçimleri ortamında sonuçsuz kalması ve bir süre daha siyasi engellere takılabilmesi ihtimali, FED için baskı oluşturabilir.

Asya-Pasifik

Bölgenin genelinde vaka sayıları kontrol altına alınırken, Hindistan'daki salgının boyutları ciddi aşamaya gelmiştir. Pandemi nedeniyle özellikle bankacılık sektöründe yaşanan nakit akışı ve borç krizi, Hindistan Merkez Bankası'nı likidite önlemlerini almaya zorlamıştır. Ancak geniş kapsamda baktığımızda Çin merkezli pozitif havanın devam ettiğini görmekteyiz. Çin ekonomisi 3. çeyrekte % 6 büyümeyi başarmıştır. Yurt içi talepte yaşanan canlılık, ithalat ve ihracat verilerine de yansımış ve iyileşme süreci devam etmiştir. Japon ekonomisinde ise ihracat ve imalat sektörü olumlu sinyaller vermektedir. Ağustos ayında % 14,8 daralan ihracat Eylül ayında sadece % 4,9 azalmıştır.

Avrupa

Pandeminin etkili olduğu başlıca bölge olan Avrupa'da, yılın üçüncü çeyreğinde % 12,1'lik rekor bir büyüme gerçekleşti. Özellikle Fransa, İspanya ve İtalya, en yüksek artışın gerçekleştiği ülkelerdir. Ancak ekonomide yaşanan bu toparlanmalar, vaka sayılarının hızla yükselmesinden dolayı tehlike altına girebilir çünkü "ikinci karantina" dalgasının ihtimali çok yükselmiş durumdadır. Çoğu ülkelerde karantina uygulamalarına ve sıkı tedbirlere tekrar dönmüştür. Avrupa Merkez Bankası, destek söylemini güçlü bir şekilde devam ettirse de salgının belirsizliği ve Brexit (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden ayrılması) sürecinde nihai bir aşamaya gelinmemesi piyasaları olumsuz etkilemektedir.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili beklentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz;
Hisse Senetleri Piyasası: Ekim ayında BIST-100 Endeksi: 1.112,37 - 1.211,51 arası bir bantta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 1.885,46 - 2.049,59 bandında hareket etti. Makro verilerde iyileşme verileri ile yeni teşvik paketi görüşmeleri risk iştahını korumuştur.

Kira Sertifikası Piyasası: Ekim ayı gösterge tahvil faizleri %12,89 - %14,99 bandında hareket etti. Gösterge kira sertifikasında ise kar payı en yüksek %14,23 en düşük ise %13,10 seviyelerinden işlem gördü. TCMB'den beklenmedik bir şekilde faizleri sabit bırakma kararı, tahvil piyasalarında güçlü bir yükselişle sonuçlanmıştır.

Döviz Piyasası: Ekim ayı USD/TRY paritesi 7,74 - 8,34 TL arasında, EUR/TRY ise 9,09 - 9,71 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,16 - 1,18 seviyelerinde seyretti. Salgın, Amerika Birleşik Devletler'deki Başkanlık Seçimleri belirsizliği ve yurtdışı piyasalarda güvenli liman arayışları Türk Lirasında yüksek değer kaybı ile sonuçlanmıştır.

Emtia Piyasası: Ekim ayında ons altın en düşük 1867 \$, en yüksek 1930 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 470-503 TL bandında hareket etti. Her ne kadar teşvik paketleri altın üzerinde baskı kursa da, dünya genelinde artan risk algısı fiyatlamaları olumlu etkilemiştir.

Brent Petrol fiyatları ise geçen ay 37-43 USD seviyelerinde hareket etti. Libya'da petrol arzındaki artış ve ikinci karantinayla talepte azalma beklentileri, Brent petrolün 40 doların altına çekilmesiy-le sonuçlanmıştır.

Güncel Ekonomik Veriler

Büyüme Oranı (2. Çeyrek)	%-9,9
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%13,4
GSMH (Milyar USD)	753,693
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%11,89
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	9.127

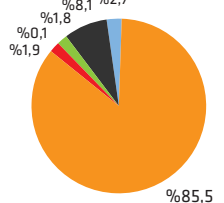
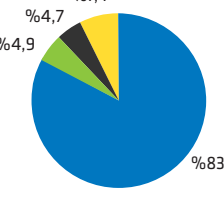
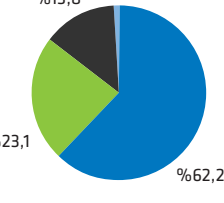
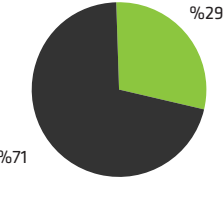
Güncel BES Verileri

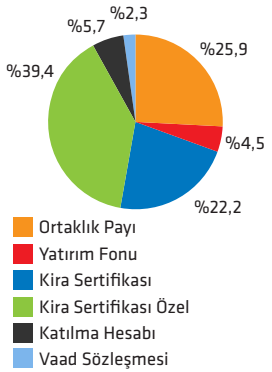
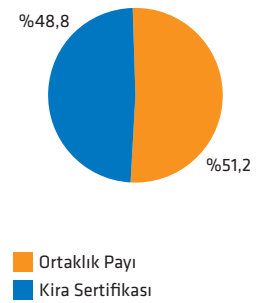
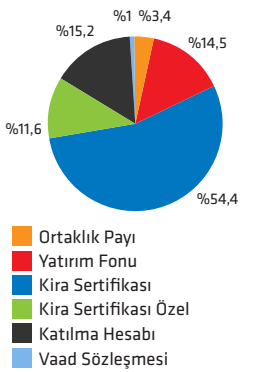
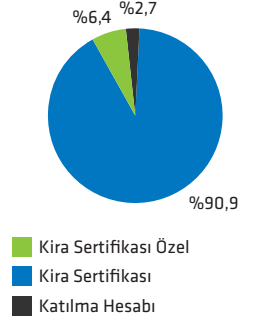
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	163,7
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	31,1
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	3.601
Toplam Fon Büyüklüğü / GSMH	%0,54
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%19

Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi
BIST 100	%-2,87	%-2,79
Katılım 50 Endeksi	%-2,18	%39,66
Katılım 50 Getiri Endeksi	%-2,16	%82,13
USD	%8,10	%40,30
EURO	%7,31	%45,62
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%7,80	%81,31
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%0,69	%11,43
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%0,90	%10,45
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,76	%9,20
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,09	%1,26
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%-3,04	%76,42

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 (30.10.2020)
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 Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Altın

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 %85,5 - Yatırım Fonu %0,1 - Kira Sertifikası %1,9 - Kira Sertifikası Özel %0,8 - Katılma Hesabı %2,7 - Vaad Sözleşmesi %8,1
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 yukarıda tutmaya yetmiştir.	 - Kira Sertifikası %83,1 - Kira Sertifikası Özel %4,9 - Katılma Hesabı %4,7 - Altın %7,4
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 %62,2 - Kira Sertifikası Özel %23,1 - Katılma Hesabı %13,8 - Vaad Sözleşmesi %0,9
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 cayma taleplerinin azalması büyüme aşamasındaki fonda performansı etkileyecek en önemli unsuru oluşturuyor.	 - Kira Sertifikası Özel %29 - Katılma Hesabı %71

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişken 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 (30.10.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişken 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 Kira Sertifikası
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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 (30.10.2020)
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

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.10.2020)
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.	■ Ortaklık Payı ■ Yatırım Fonu ■ Kira Sertifikası ■ Kira Sertifikası Özel ■ Katılma Hesabı

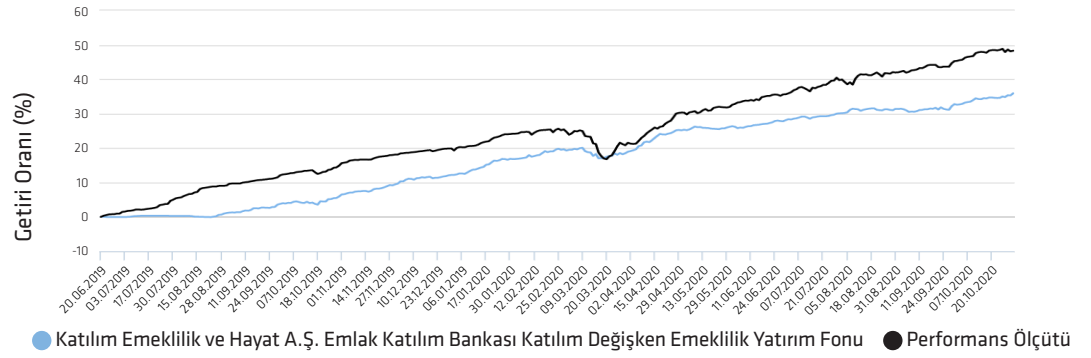
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Katılım Katkı Fonu	● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Altın Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Dengeli Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Katılım Hisse Senedi Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Katılım Değişken Grup Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Başlangıç Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
OKS Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	● Katılım Emeklilik Kamu Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

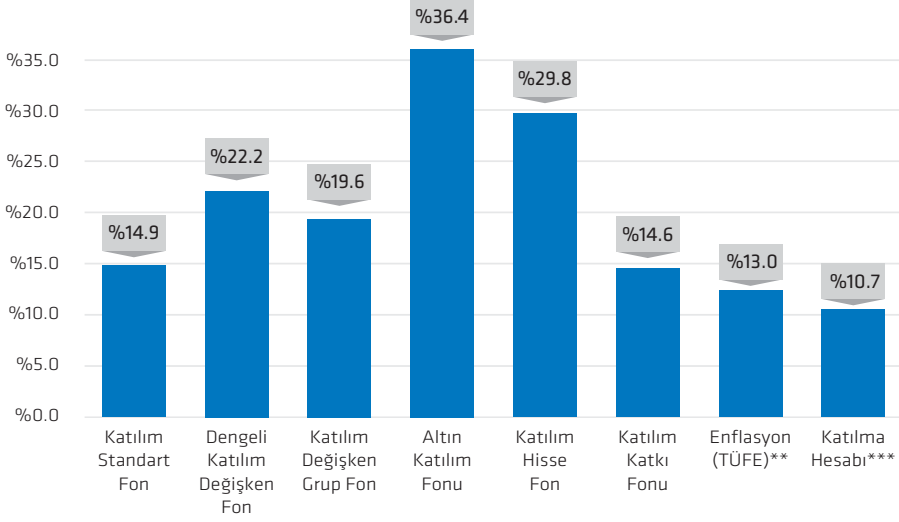
Fon Adı

Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.10.2020)

Emlak Katılım
Değişken Fonu

Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



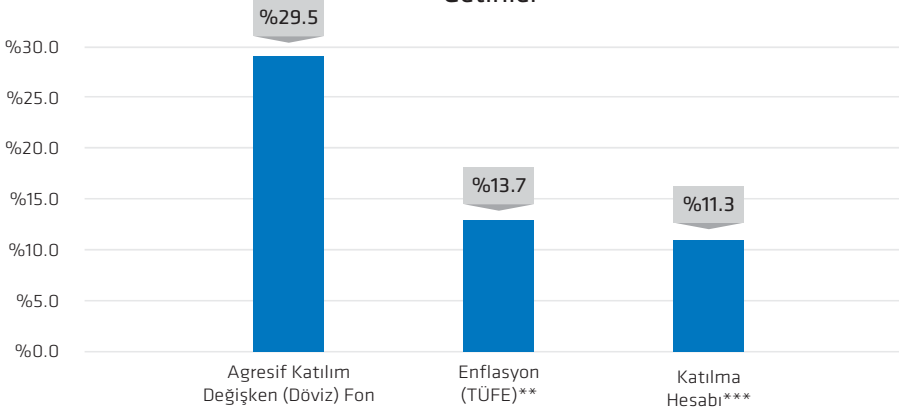
* 15.08.2014 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 75 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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*



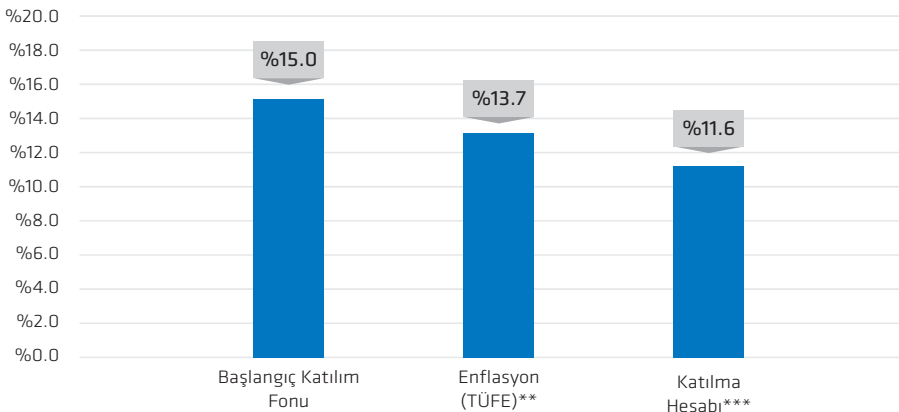
* 15.02.2016 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 57 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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*



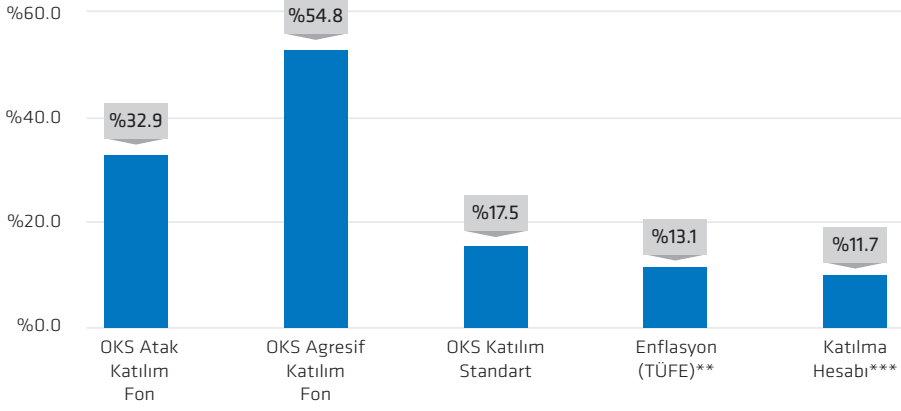
* 15.01.2017 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 46 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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*



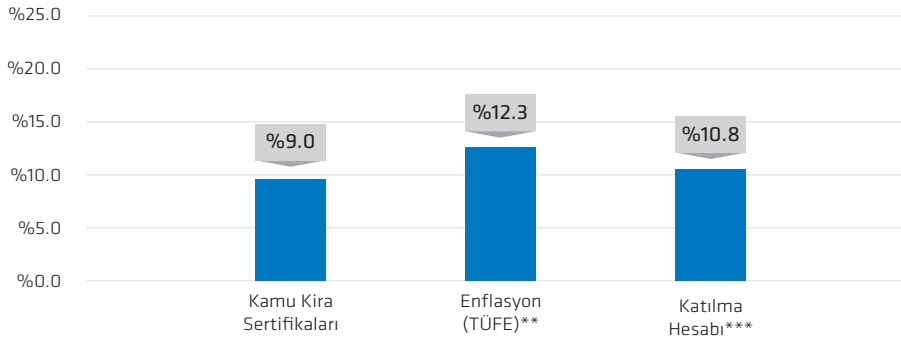
* 15.01.2018 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 34 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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*



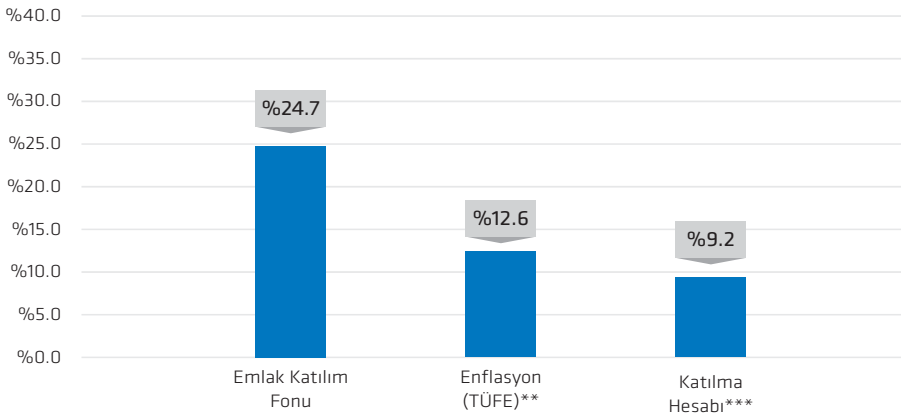
* 15.11.2018 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 24 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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 - 15.10.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 16 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.10.2020 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 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 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.