

# MAKROFON

NİSAN'18



**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.	Birikim değerinin dalgalanmasından rahatsızlık duymakla birlikte, uzun vadede daha iyi getiri elde etme beklentisiyle orta	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri beklentisiyle orta düzeyin üzerinde	 <p>Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 6 defa değiştirebilirsiniz.</p>  <p>Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.</p>
<b>Fon Dağılım Öneri</b>	%65 Standart Fon %35 Değişken Fon	%30 Standart Fon, %45 Değişken Fon, %20 Hisse Senedi Fon, %5 Altın Fon.	%60 Hisse Senedi Fon, %40 Değişken Fon	
<b>Son 1 Ay Getiri</b>	%0,37	%0,45	%0,11	
<b>2018 Yılı Getirisi</b>	%2,43	%1,94	%0,99	

## Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (31.03.2018)	Fon Büyüklüğü (31.03.2018)	Aylık Getiri	2018 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (31.03.2018)
Katkı Fon	22.07.2014	202.153	182 Milyon	%0,2	%3	%36
Standart Fon	16.07.2014	217.806	465 Milyon	%0,2	%2,9	%33
Altın Fon	16.07.2014	85.556	118 Milyon	%4,6	%6,7	%79
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	91.916	122 Milyon	%0,6	%1,7	%36
Hisse Fon	16.07.2014	68.715	77 Milyon	%-0,7	%-0,01	%53
Grup Değişken Fon	23.07.2014	42.682	88 Milyon	%1,2	%3,6	%48
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	34.866	38 Milyon	%3,8	%4,4	%33
Başlangıç Katılım	03.01.2017	116.522	39 Milyon	%1	%2,9	%13
OKS Atak Katılım	05.01.2018	109	161 Bin	%0,2	%1,1	%1,1
OKS Agresif Katılım	05.01.2018	97	149 Bin	%1,4	%2,4	%2,4
OKS Katılım Standart	08.01.2018	37.172	34 Milyon	%0,7	%2,7	%2,7

**Son 1 Ay:** 28.02.2018 - 31.03.2018 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

**2018 Yılı Getiri:** 31.12.2017 - 31.03.2018 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

## Güncel Ekonomik Yorum

Mart ayında piyasalara baktığımızda Borsa İstanbul yatay seyrini korudu. Merkez Bankası 7 Mart tarihli toplantısında politika faizini %8 de koruma kararı alırken FED (Amerika Merkez Bankası) Mart toplantısında politika faizini %1,25 - %1,50 aralığından %1,50 - %1,75 aralığına yükseltti. Dış ticaret verilerine baktığımızda ise toplam ihracat 13.176 milyar, ithalat ise 18.936 milyar USD olarak gerçekleşti. İşsizlik %10,40 seviyelerinde gelirken tarım dışı işsizlik oranı ise %12,30 seviyelerine yükseldi. Tüfe ise %10,23 ile çift haneli seviyelerini korumaya devam etti.

Jeostratejik konum özelinde ise Türkiye Afrin hareketini başarı ile neticelendirmiş ve askeri başarısı ile Suriye geleceğinde daha güçlü bir aktör olmuştur. Menbiç, Sincar ve Kuzey Suriye sınırında yeni operasyonların sinyali verilmiştir. Burada dikkat edilmesi gereken en önemli konu ise ABD'nin bu operasyonlara yaklaşımı olacaktır. AB ile ilişkiler konusu ise, Varna Zirvesi'nde yeniden masaya yatırıldı ve müzakerelerin durdurulmasından sonraki en ciddi temas olarak kayıtlara geçti. Diğer taraftan ise ABD-Çin arası başlayan Ticaret Savaşı Döviz Kurlarını yakından etkileyebileceği gibi enflasyon ve faiz dengesi dolaylı olarak Türkiye özelinde kurların artışında etkili olabilir.

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

**Hisse Senetleri Piyasası:** Şubat ayında BİST 100 endeksi 113.426 -119.114 bandında, Katılım 50 Endeksi ise 108-971 - 115.349 aralığında hareket etmiştir. %7,30 büyüme verisinin hem yurtiçi hem de yurtdışı ile desteklenmesi piyasaları güçlü tutarken, yurtdışı siyasi gelişmeleri piyasaların yönünü etkileyecek gibi gözüküyor. Nisan ayında Hakan Atilla ve Zarrab'ın dahil olduğu davada bir sonuç beklenirken olumsuz bir gelişme piyasaları negatif etkileyebilir.

**Kira Sertifikası Piyasası:** Şubat ayında gösterge tahvil faizleri %13,03 - %14,33 bandında hareket ederek Kasım 2017 ve 2009 yılındaki seviyelerini gördü. Gösterge Kira sertifikası kar payı ise %12,05 - %13,88 bandında seyretmiştir. Küresel riskler içerideki büyümeye rağmen daha güçlü hissedilmesi oranları yukarı çekmektedir.

**Döviz Piyasası:** Şubat ayında USD/TL paritesi en yüksek 4,0367 ve en düşük 3,7866 TL'yi görmüş, Avro ise en yüksek 4,97'yi ve en düşük 4,63'ü görmüştür. Dolar-Avro paritesi ise 1,2155 - 1,2477 seviyelerindedir. FED faiz arttırımı karşı MB'nin sessizliği, ticaret savaşları ve AB-Rusya Krizi son zamanlarda hiç yaşanmamış küresel bazlı bir risk algısını beraberinde getireceğinden en çok kurlar ve kıymetli madenler etkilenecektir.

### Güncel Ekonomik Veriler


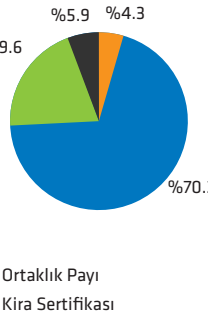
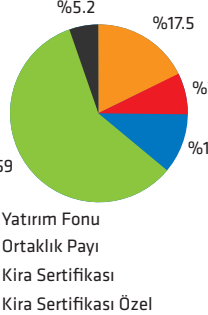
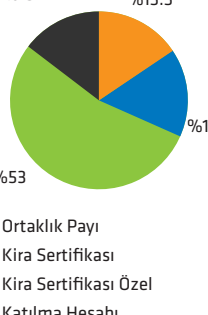
Büyüme Oranı (Çeyrek)	%7,3
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%10,4
GSMH (milyar USD)	856,349
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%10,23
Kişi Başı Millî Gelir (USD)	10.597

### Güncel BES Verileri

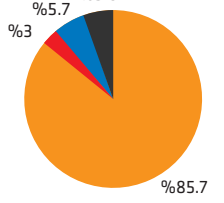
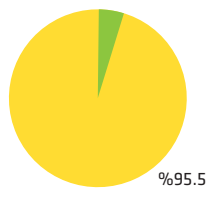
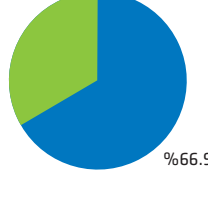
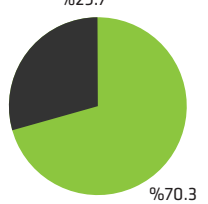
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	83,2
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	6,7
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	1.162
Toplam Fon Büyüklüğü / GSMH	%1,81
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%8,1

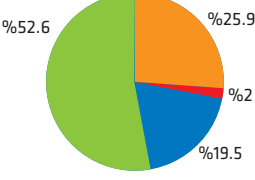
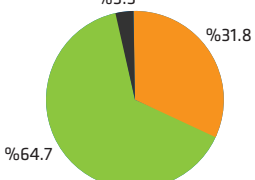
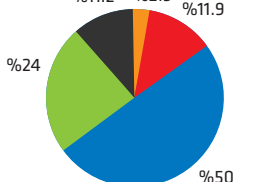
### Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2018 Yılı Getirisi
BIST 100	%-3,38	%-0,35
Katılım 50 Endeksi	%0,64	%2,87
USD	%4,03	%4,33
EURO	%5,08	%7,15
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%4,55	%6,97
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%-0,03	%2,82
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%1,09	%3,19
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,83	%2,28
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,18	%0,51

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.03.2018)
<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 Kira Sertifikaları Kamu Endeksi (%90) + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) + Katılım 50 Endeksi (%5)	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* (%10)) + (BIST-KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi* (% 5))+(Katılım 50 Endeksi*(% 5)	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.	 <p>Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>
<b>Dengeli Katılım Değişken Fon</b>	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına ve Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım tercihinin 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.	Eşik Değer BİST_KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi %100.	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>Yatırım Fonu Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>
<b>Katılım Değişken Grup Fon</b>	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına ve Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım tercihinin 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.	Eşik Değer BİST_KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi %100.	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 Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>



Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.03.2018)
<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.	(Katılım 50 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. Büyüme verilerinin güçlenmesi, siyasi ortamdaki çalkantının başkanlık sonrası durulması piyasaının güçlenmesine zemin hazırlamıştır. Bir miktar kar satışı gelse de piyasa yönü bölgesel ve küresel gelişmeler neticesinde değişebilir.	 <p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Katılma Hesabı</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 düşük miktarda altına dayalı borsa yatırım fonuna yatırım yapmaktadır. Altının TL fiyatı ons dolar korelasyonunda ilerlemekle birlikte özellikle dolar kurunun azalmasına karşı savaş riski olasılığı ile ons fiyatlarındaki artışlar fon performansını yukarda tutmaya yetmiştir.	 <p>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.	Eşik Değer-BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi USD %100.	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</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 %90) + (BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi %10)	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 unusu oluşturuyor.	 <p>Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.03.2018)
<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.	 <p>Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel</p>
<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.	 <p>Katılma Hesabı Ortaklık Payı Kira Sertifikası Özel</p>
<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 katılımcılarımız için uygun olup. Performansına katılma hesapları kar payları başta olmak üzere gayrimenkule dayalı borsa yatırım fonları ve kira sertifikaları etki edecektir.	 <p>Yatırım Fonu Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı</p>

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.03.2018)
<p><b>Katılım Katkı Fonu</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Katılım Standart Fon</b></p>	<p>● Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Altın Katılım Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Dengeli Katılım Değişken Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>

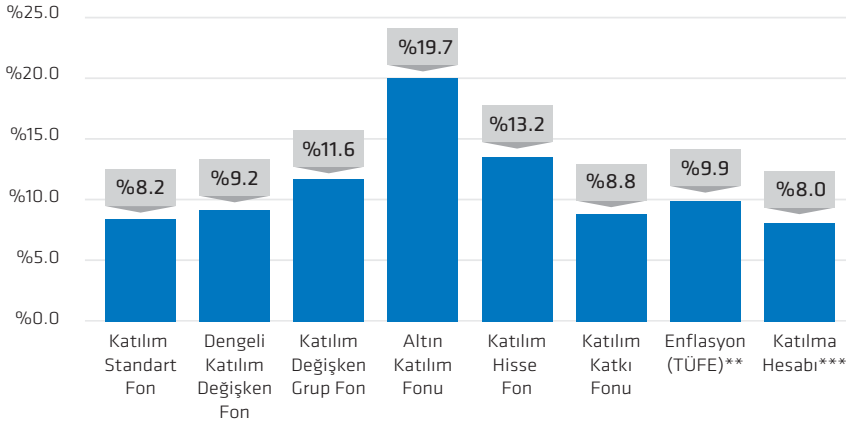
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.03.2018)
<p><b>Katılım Hisse Senedi Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>Katılım Değişken Grup Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans 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 (31.03.2018)
<p><b>OKS Atak Katılım Değişken Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>OKS Agresif Katılım Değişken Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>
<p><b>OKS Katılım Standart Fon</b></p>	<p>● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü</p>

## Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

### Getiriler\*



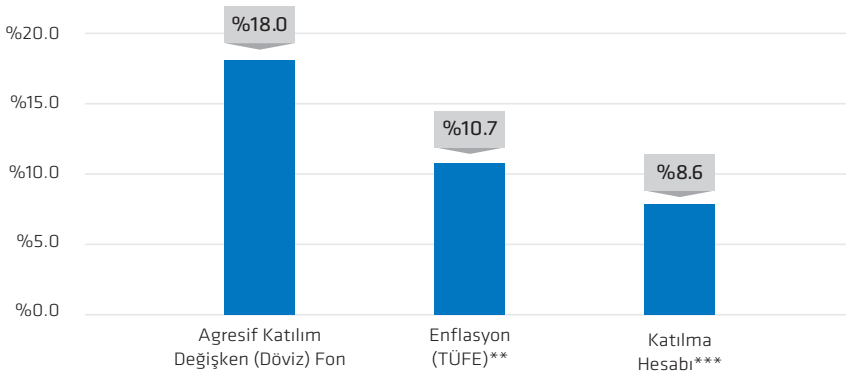
\* 15.08.2014 - 15.03.2018 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 44 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\* Getiriler 05.04.2018 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\*



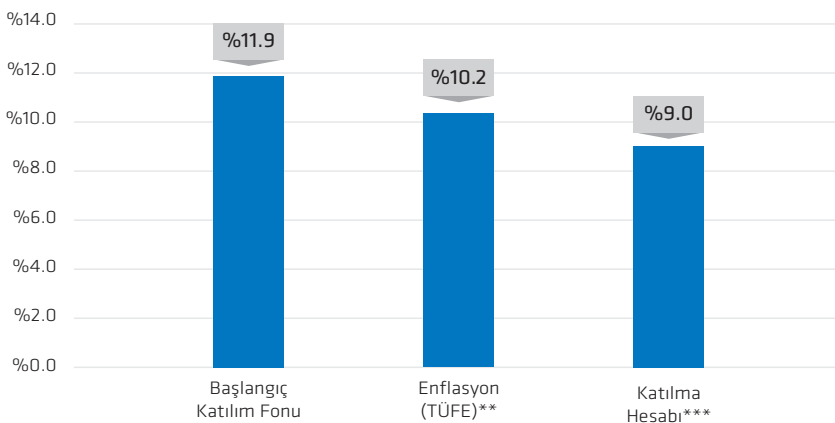
\* 15.02.2016 - 15.03.2018 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 26 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\* Getiriler 05.04.2018 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 - 15.03.2018 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 15 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

\* Getiriler 05.04.2018 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 tölare 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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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