

MAKROFON

EKİM'15



**Katılım
Emeklilik**

Huzurlu Geleceğin Sigortası

MAKROFON

Güncel Ekonomik Yorum

Eylül ayı Türkiye açısından finansal piyasaların her ne kadar başarılmasa da dengede kalma ve yönünü belirleme çabalarını izleyerek geçirdik. Türkiye özelinde devam eden seçim sürecinde siyasilerin yaptığı açıklamalar ile seçim anketleri piyasalara yönlendirici etken olmuştur. Halihazırda devam eden terör olaylarına karşın yürütülen iç güvenlik hareketleri ile doğu ve güneydoğu da yavaşlayan kamu yatırımlarına yeniden hız verilmesi kararının alınması bölge ekonomisi açısından umut verdiği gözlemlenmiştir. Piyasalar açısından en önemli risk grubuna dahil edilen ülke kredi notunda herhangi bir değişiklik olmaması özellikle yabancı yatırımcının piyasada kalması açısından büyük önem arz etmiştir. Dış piyasalarda ise özellikle ABD’ de FED (ABD Merkez Bankası) faiz arttırımı konusunda yıl sonunu işaret etmesi USD-TL açısından ciddi bir risk algısını işaret etmektedir. Avrupa Birliği’nde ise süregelen ekonomik kurtarmaların yanında Suriyeli göçmen krizinin patlak vermesi ile milyarlarca Euroluk yeni bir paket AB için Yunanistan ile birlikte bir gider kalemine daha sebebiyet vermiştir. Yakın bölgemizde ise devam eden Suriye iç savaşına Rusya’nın direk müdahil olması ile gerginleşen bölge İran’ın da dahil olabileceği endişesi Türkiye açısından riskleri arttırmakla beraber yinedeğimiz iç siyaset dengesinin takibi, anket sonuçları ve siyasilerin açıklamaları yurtiçi piyasalara yön verme özelliğini koruyacaktır.

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

Hisse Senetleri: Eylül ayında BIST 100 endeksi 71.050 – 76.200 arasında dalgalanmıştır. Katılım Endeksi ise 72.700 – 78.100 arasında bir bantta dalgalanmıştır. Erken seçime yönelik anketler, iç siyasal denge ve Ülke kredi notuna ilişkin açıklama ve sonuçlar ile FED faiz kararı hisse senetleri piyasasında belirleyici olacaktır.

Kira Sertifikası Piyasası: Eylül ayında gösterge bono faizlerinin %10,99-%11,89 bandında hareket ederken gösterge kira sertifikası da %8,08- %9,21 bandında hareket etmiştir. Risk algısı faizleri 2009 yılından beri en yüksek noktası olan %11,89 ya yaklaştırırken kira sertifikalarında ise yukarı yönlü bu hareketin yansımalarını ikinci el piyasalarında daha geniş vadede görmek mümkün olacaktır.

Döviz Piyasası: Eylül ayında USD/TL paritesi 2,90- 3,07 bandında hareket etmiştir. Aynı dönem içerisinde Avro/TL paritesi 3,27-3,47 bandında seyretmiştir. Belirsizlik ortamı ve sert geçen iç siyasi gündem risk algısını arttırdığından, Merkez Bankasının da faiz kartını kullanmaması, FED in faiz arttırımı konusunda açıklamaları ile rekor kıran kurlar daha dış baskılardan daha çok içsel risk algıları ile fiyatlanmaktadır.

Güncel Ekonomik Veriler

| | |
|-----------------------------|--------|
| Büyüme Oranı (Yıllık) | %3,80 |
| İşsizlik Oranı (Yıllık) | %9,60 |
| GSMH(milyar USD) | 807,25 |
| Enflasyon(TÜFE /Yıllık) | %7,95 |
| Kişi Başı Milli Gelir (USD) | 10.390 |

Güncel BES Verileri

| | |
|--|--------|
| Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL) | 44,67 |
| Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL) | 1,91 |
| Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyon TL) | 163,78 |
| Toplam Fon Büyüklüğü / GSMH | %1,83 |
| Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü | %4,34 |

KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTLERİ

| | Aylık Getiri | 2015 Yılı Getirisi |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|
| BIST 100 | -1,34% | -13,43% |
| Katılım Endeksi | 1,21% | -5,14% |
| USD | 3,98% | 29,78% |
| EURO | 3,74% | 19,61% |
| KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi | 4,50% | 24,44% |
| KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 0,87% | 6,79% |
| KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi | 0,90% | 7,42% |
| KYD Kar Payı TL Endeksi | 0,62% | 5,18% |

MAKROFON

| Fon Adı | Fonun Yatırım Amacı | Karşılaştırma Ölçütü | Fon ve Piyasa Yorumu | Fon Dağılımı (30.09.2015) |
|---|---|---|--|--|
| Alternatif Katkı Fonu | Devletin bireysel ödemeler karşılığında ödediği %25'lik ödemelerin değerlendirildiği fondur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapar. | ((KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %9) + (KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi * 1)) | Katkı Fonumuz özellikle kamu kira sertifikaları ağırlıklı olup kira sertifikası kar payı oranları ve katılım hesaplarından elde edilen yüksek kar paylaşım oranı sayesinde performans açısından üst sınırlarda bulunmaya devam edecektir. | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası: 94.1% Katılım Hesabı: 5.9% Özel Sektör Kira Sertifikası: 0% |
| Alternatif 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. | ((KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %9) + (KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi * %1)) | Alternatif Standart Fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikaları ağırlıklı olup katılıma hesaplarına yatırım yapmaktadır. Düzenli para girişi ile sürekli büyüyen fonumuz kira sertifikalarının ve kar paylarının olumlu seyrettiği bu dönemde performans açısından memnuniyet vericidir. | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası: 70.4% Katılım Hesabı: 13.2% Özel Sektör Kira Sertifikası: 16.4% |
| Alternatif Esnek fon | Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına ve Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda karar portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur. | ((KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %60) + (KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi * %10) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %10) + (Katılım Endeksi * %20)) | Alternatif Esnek Fonumuz kamu, özel kira sertifikası, katılım endeksi ortaklık paylarına ve katılıma hesaplarına yatırım yapmaktadır. Özellikle katılım endeksi hisselerinin performansı önemli ölçüde etkilediği fonumuz varlık seçimi ve piyasa hareketleri belirleyici olmaktadır. | <ul style="list-style-type: none"> Ortaklık Payı: 21.8% Kamu Kira Sertifikası: 38.2% Katılım Hesabı: 12.6% Özel Sektör Kira Sertifikası: 27.4% |
| Grup Alternatif Esnek Fon | Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına ve Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda karar portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur. | ((KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %60) + (KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi * %10) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %10) + (Katılım Endeksi * %20)) | Grup Alternatif Esnek Fonumuz diğer esnek fonumuzla varlık seçimi açısından benzer olmakla birlikte gruplara sağladığı düşük fig. avantajıyla tercih nedeni olmaktadır. Düzenli gelen grup paraları düşük seviyede endeksten yeni ortaklık paylarını daha uygun maliyetli alabilmeye bu da orta-uzun vadede performansı olumlu etkileyeceği düşünülebilir. | <ul style="list-style-type: none"> Ortaklık Payı: 20.7% Kamu Kira Sertifikası: 43.7% Katılım Hesabı: 14.3% Özel Sektör Kira Sertifikası: 21.4% |
| Alternatif Altın Fon | Yüksek riskli bir fon olup ağırlıklı olarak İstanbul Altın Borsasında saklanan külçe altına yatırım yapar. Yatırım tercihinde altını seçen katılımcılara uygun bir fondur. | ((KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer) * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %9) + (KYD Kamu Kira Sertifikaları * %1)) | Alternatif Altın Fonumuz ağırlıklı olarak altın ve düşük miktarda altına dayalı borsa yatırım fonuna yatırım yapmaktadır. Altının ons fiyatı ile yüksek korelasyonlu olan fonumuz özellikle döviz kurunun da artmasıyla getiri oranları artmıştır. | <ul style="list-style-type: none"> Altın: 92.9% Yatırım Fonu: 7.1% |
| Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Fonu | Yüksek riskli bir fon olup, ağırlıklı olarak Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Uzun vadede yüksek getiri 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 getiriye sert oynaklık riskine razı olan katılımcılar için alternatif emeklilik fondur. | ((Katılım Endeksi * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %9) + (KYD Kamu Kira Sertifikaları * %1)) | Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Fonumuz Katılım Endeksi dahilindeki ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Kurulduğu günden bu zamana ve özellikle piyasaların aşırı oynak olduğu son üç aylık dönem içerisinde varlık seçimindeki başarı fonu düşen piyasada dahi az kayıpla atlatmıştır. | <ul style="list-style-type: none"> Ortaklık Payı: 90% Kamu Kira Sertifikası: 9% Katılım Hesabı: 1% |

MAKROFON

Fon Karma Önerilerimiz

| Risk Profili | DÜŞÜK RİSK MUHAFAZAKAR | ORTA RİSK DENGELİ | YÜKSEK RİSK AGRESİF |
|--------------------|--|--|---|
| 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 |
| Fon Dağılım Öneri | %75 Standart Fon %25 Esnek Fon | %40 Standart Fon %40 Esnek Fon %15 Hisse Senedi Fon %5 Altın Fon | %50 Hisse Senedi Fon %50 Esnek Fon |
| Son 1 Ay Getiri | 0,62% | 0,74% | 0,67% |
| 2015 Yılı Getirisi | 5,30% | 5,33% | 3,19% |

Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 6 defa değiştirebilirsiniz.

Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123

Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.

Şimdi değiştirmek için [tıklayın](#).

Fon Bilgilerimiz

| Fon Adı | Halka Arz Tarihi | Katılımcı Sayısı (30.09.2015) | Fon Büyüklüğü (30.09.2015) | Aylık Getiri | 2015 YILI GETİRİSİ | Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.09.2015) |
|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|--|
| Katkı Fon | 22.07.2014 | 65.163 | 20.078.853,79 | 0,6% | 6,4% | 11,04% |
| Standart Fon | 16.07.2014 | 76.910 | 84.326.762,04 | 0,6% | 5,4% | 9,97% |
| Altın Fon | 16.07.2014 | 20.955 | 7.552.232,91 | 2,7% | 19,1% | 20,72% |
| Esnek Fon | 16.07.2014 | 30.993 | 16.676.633,99 | 0,6% | 5,1% | 9,02% |
| Hisse Fon | 16.07.2014 | 22.954 | 10.312.693,85 | 0,7% | 1,3% | 8,81% |
| Grup Esnek Fon | 23.07.2014 | 18.883 | 24.866.353,40 | 0,6% | 5,7% | 11,64% |

Son 1 Ay: 31.08.2015-30.09.2015 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir. **2015 Yılı Getiri:** 31.12.2014-30.09.2015 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

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 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

| Fon Adı | Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.09.2015) |
|--|---|
| Alternatif Katkı Fonu | <p>— Performans Ölçütü % — Alternatif Katkı Fon %</p> |
| Alternatif Standart Fon | <p>— Performans Ölçütü % — Alternatif Standart Fon %</p> |
| Alternatif Esnek fon | <p>— Performans Ölçütü % — Alternatif Esnek Fon %</p> |
| Grup Alternatif Esnek Fon | <p>— Performans Ölçütü % — Grup Alternatif Esnek Fon %</p> |
| Alternatif Altın Fon | <p>— Performans Ölçütü % — Alternatif Altın Fon %</p> |
| Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Fonu | <p>— Performans Ölçütü % — Alternatif Hisse Senedi Fonu %</p> |

Detaylı ve güncel fon bilgilerimizi internet sitemizden incelemek için [tıklayın.](#)

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.