

MAKROFON

MAYIS'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	%30 Standart Fon %40 Kamu Kira Sertifikaları Fon %20 Değişken Fon %5 Altın Fon %5 Hisse Fon	%35 Değişken Fon %20 Döviz Fon %35 Altın Fon %10 Hisse Fon	%50 Hisse Senedi Fon %10 Döviz Fon %10 Değişken Fon %30 Altın Fon	 Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.
Son 1 Ay Getiri	%5,97	%11,46	%16,45	
2020 Yılı Getirisi	%8,48	%19,90	%19,82	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.04.2020)	Fon Büyüklüğü (30.04.2020)	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.04.2020)
Katkı Fon	22.07.2014	317.616	425.333.861,56	%4,8	%5,5	%96,1
Standart Fon	16.07.2014	287.692	802.579.646,11	%4,0	%6,7	%96,1
Altın Fon	16.07.2014	167.926	658.546.673,50	%12,7	%31,8	%315,9
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	112.742	278.299.894,35	%9,0	%12,5	%130,0
Hisse Fon	16.07.2014	83.512	190.075.701,02	%21,8	%15,2	%147,3
Grup Değişken Fon	23.07.2014	44.975	118.427.809,87	%7,7	%8,9	%126,8
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	67.632	149.517.856,12	%8,5	%14,4	%145,8
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	173.847	34.945.631,39	%0,9	%3,2	%61,1
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	747	3.084.923,53	%8,5	%12,8	%77,1
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	849	4.094.405,49	%11,4	%25,1	%99,2
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	175.451	193.279.227,69	%3,1	%6,0	%50,2
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	13.543	21.929.940,41	%3,1	%4,1	%33,3
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	462	1.589.915,57	%5,4	%11,6	%25,3

Son 1 Ay: 31.03.2020-30.04.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2020 Yılı Getirisi: 31.12.2019-30.04.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Şubat ve Mart aylarında Covid-19 pandemisiyle sarsılan küresel piyasalar hükümetlerin açıkladığı destek paketleri ve merkez bankalarının para politikaları neticesinde Nisan ayında bir nebze toparlanma kaydetti. ABD ve özellikle Avrupa'da pandeminin yayılma hızındaki ciddi düşüş ve normalleşme adımları da risk iştahındaki toparlanmaya katkı sağladı. Bu pozitif seyre karşın şirketlerin ilk çeyrek bilançoları, açıklanacak makro veriler ve ABD-Çin gerginliği önümüzdeki süreçte piyasalarda volatiliteye sebep olabilir.

Küresel piyasalarda sert düşüşlerin yaşanması sonrasında başta FED olmak üzere birçok merkez bankası faiz indirimleri ve varlık alımları açıkladı. TCMB de buna uygun şekilde Nisan toplantısında faiz indirimlerine devam ederek politika faizini %9,75'ten % 8,75'e indirdi. Mart ayında 82 bin seviyesine kadar gerileyen BIST100 endeksi de gerek Türkiye'de gerekse küresel çapta açıklanan destek ve teşvik paketleri, bol likidite ve faiz indirimleri neticesinde 100 bin endeks seviyelerine tekrar geldi. Hızlı bir yükseliş kaydetmesine rağmen hem gelişen hem de gelişmekte olan ülkelerden gelecek büyüme verileri borsalarda tekrar bir satış baskısını beraberinde getirebilir. Ayrıca pandeminin yarattığı endişe neticesinde fon çıkışlarının arttığını ve yabancı takas oranının gerilediğini de görüyoruz. Fon çıkışlarında yaşanan artış yurtiçi tahvil faizlerinde yükselişe neden olurken, BDDK tarafından açıklanan aktif rasyo düzenlemesi tahvil faizlerinde sert düşüşe yol açtı. Bunun yanı sıra Nisan ayı içerisinde Dolar/TL paritesi 7,00 seviyesini test ederken Mayıs ayının ilk günlerinde bu seviyenin de üzerine çıktı. Gelişmekte olan para birimlerinin neredeyse hepsinin değer kaybettiği bu süreçte TL de değer kaybını sürdürmeye devam ediyor. Kur tarafının da önümüzdeki günlerde borsa üzerinde satış baskısı yaratabileceğini göz önünde bulundurmanız gerekiyor.

TÜİK'in açıkladığı Ocak ayı iş gücü istatistiklerine göre Türkiye'de işsizlik oranı, geçen yılın aynı ayına göre 0,9 puan azalarak % 13,8'e geriledi. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 306 bin kişilik azalışla 4 milyon 362 bin kişi olarak kayıtlara geçti. Ayrıca Nisan ayı enflasyon rakamları da açıklandı. Buna göre TÜFE Nisan ayında % 0,85 arttı ve yıllık enflasyon geçen yılın aynı ayına göre % 10,94 yükseldi.

Ekonomik görünümün en temel göstergelerinden biri olan PMI verileri pandeminin küresel ekonomiye ne denli zarar verdiğini bir kez daha gözler önüne serdi. Nisan ayında Fransa'da PMI % 31,5, İspanya'da % 30,8, İtalya'da % 31,1, Türkiye'nin Avrupa'daki en büyük ticaret partneri olan Almanya'da ise son 11 yılın en düşük seviyesi olan % 34,5 olarak gerçekleşirken Euro Bölgesi ortalaması ise % 33,4 oldu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgının etkisiyle 25 Nisan ile biten haftada beklentileri aşarak 3 milyon 839 bin olurken, son 6 haftada da toplam 30 milyon 307 bine ulaştı.

Ons altın tarafında ise salgın konusunda net bir tedavi veya aşının henüz bulunmamış olması, pandemiye 2. dalganın gelip gelmeyeceği belirsizliği ve özellikle merkez bankalarının piyasaya bol likidite sağlıyor olması yükselişi devam ettirdi. FED (ABD Merkez Bankası) 'in piyasaları desteklemek için açıkladığı sınırsız varlık alımına orta ve küçük şirketleri dahil etmesi ve çöp seviyesinde derecelendirilen bazı şirket tahvillerinin alımına başlıyor olması da ons altında yükselişi destekleyen diğer etkenler oldu. Nisan ayında 1.747 \$ seviyesini test eden ons altın normalleşme adımlarının ardından ayı 1.688 \$ seviyesinde kapattı.

Geçtiğimiz ay pandemi ve akabinde Rusya-Suudi Arabistan gerginliği brent petrolde sert bir düşüşe yol açmıştı. Nisan ayında gerçekleşen OPEC+ toplantısında günlük 10 milyon varil arz kısıntısı kararlaştırılsa da bu arz kısıntısı petrole olan küresel talebin çok daha düşük olması nedeniyle fiyatlar üzerinde kısa vadeli tepki hareketinden öteye gidemedi. Bununla birlikte işleme başladığı Mart 1983'ten bu yana tarihte ilk kez ABD ham petrol fiyatları vadeli kontratlarda sıfırın altına düştü. Normalleşme sürecinin başlaması ve ekonomilerin kademeli olarak açılması petrol fiyatları için pozitif bir gelişme olsa da talepte hızlı bir artış olmayacak olması fiyatlar üzerinde baskı oluşturmaya devam edecektir.

ABD-Çin arasında yeni bir gerginlik çıkma olasılığı da piyasaların önümüzdeki günlerde izlemesi gereken en önemli başlıklardan biri olacaktır. ABD Başkanı Trump'ın virüsün Çin'de bir laboratuvarından çıktığını söylediğine dair kanıtları gördüğünü açıklaması ve yeni gümrük vergileri getirebileceğini ifade etmesi iki ülke arasındaki tansiyonu tekrar yükseltti. ABD ve Çin tarafından gelecek yeni açıklamalar piyasalarda volatiliteye sebep olabilir.

Güncel Ekonomik Veriler

Büyüme Oranı (Çeyrek)	%6,0
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%13,8
GSMH (Milyar USD)	753,693
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%10,94
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	9.127

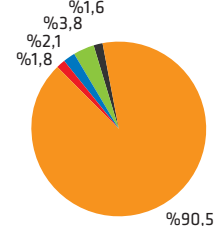
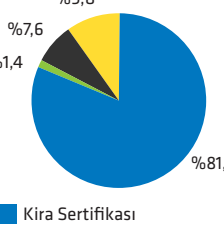
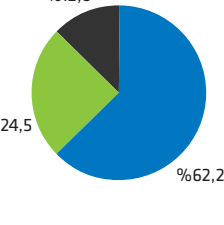
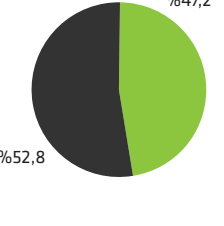
Güncel BES Verileri

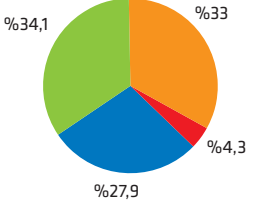
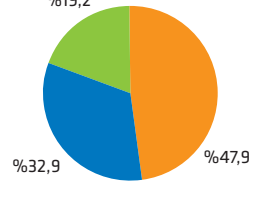
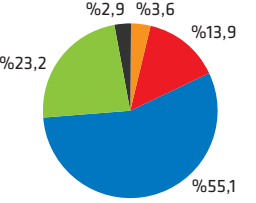
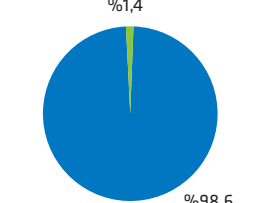
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	141,1
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	22,9
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	2.881
Toplam Fon Büyüklüğü / GSMH	%0,70
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%16,25

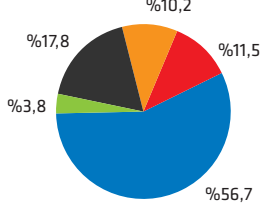
Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi
BIST 100	%12,79	%-11,64
Katılım 50 Endeksi	%22,27	%4,12
Katılım 50 Getiri Endeksi	%22,62	%5,24
USD	%5,64	%17,47
EURO	%4,81	%14,69
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%13,34	%32,26
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%2,91	%4,63
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%0,86	%3,34
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,76	%3,05
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,11	%0,47
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%21,62	%8,95

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 (30.04.2020)
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 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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
Dengeli Katılım Değişken Fon	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine, katılma hesaplarına ve yatırım fonlarına yatırım yapar. Yatırım 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.	%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.	Yatırım Fonu Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
Katılım Değişken Grup Fon	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına 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.	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 (30.04.2020)
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. Sanayi ve üreticilere devlet desteği ile Bankacılık sektörünün 2019 yılı büyüme beklentisi BIST te ikinci yarıdan itibaren canlılık kazandırabilir.	 Ortaklık Payı %90,5 Yatırım Fonu %1,8 Kira Sertifikası %3,8 Kira Sertifikası Özel %2,1 Katılma Hesabı %1,6
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 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, küresel ticaret savaşları ile ons fiyatlarındaki artışlar fon performansını yukarda tutmaya yetmiştir.	 Kira Sertifikası %81,2 Altın %9,8 Kira Sertifikası Özel %7,6 Katılma Hesabı %1,4
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 %24,5 Katılma Hesabı %12,6
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 %47,2 Katılma Hesabı %52,8

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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 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 Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.04.2020)
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

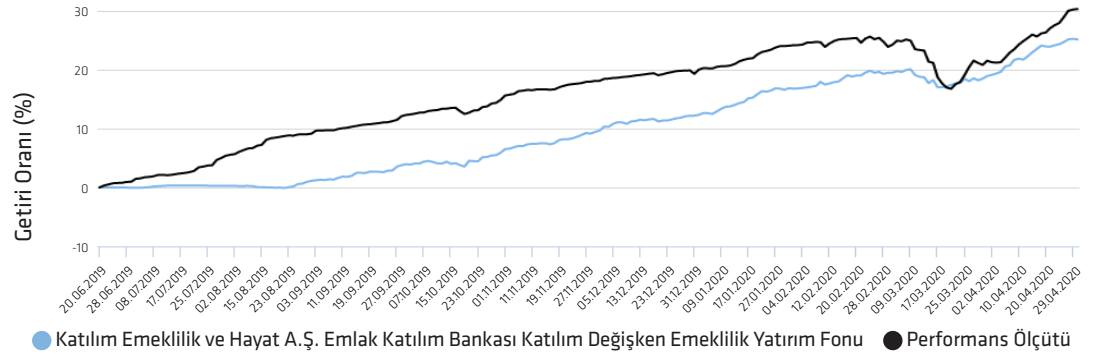
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Katılım Katkı Fonu	● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Altın Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Dengeli Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Katılım Hisse Senedi Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Katılım Değişken Grup Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Başlangıç Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
OKS Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	● Katılım Emeklilik Kamu Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

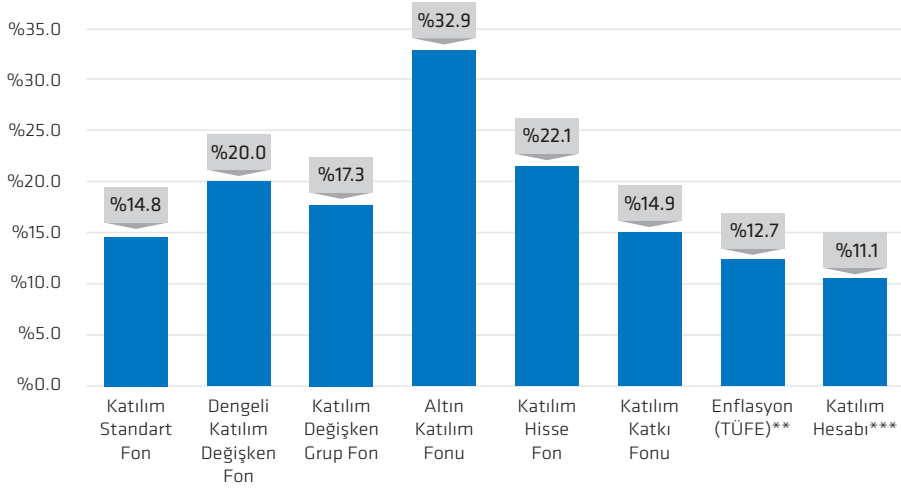
Fon Adı

Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.04.2020)

Emlak Katılım
Değişken Fonu

Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



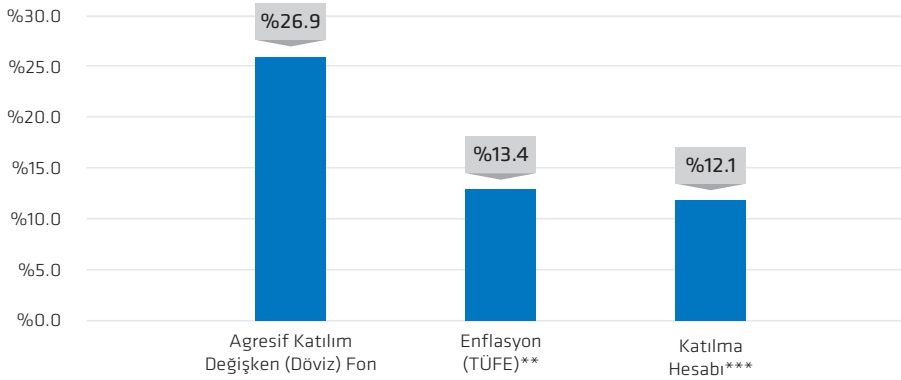
* 15.08.2014 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 69 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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*



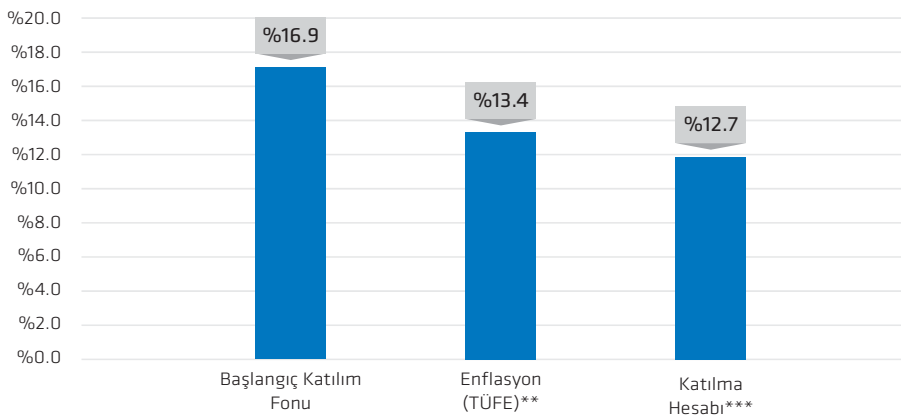
* 15.02.2016 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 51 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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*



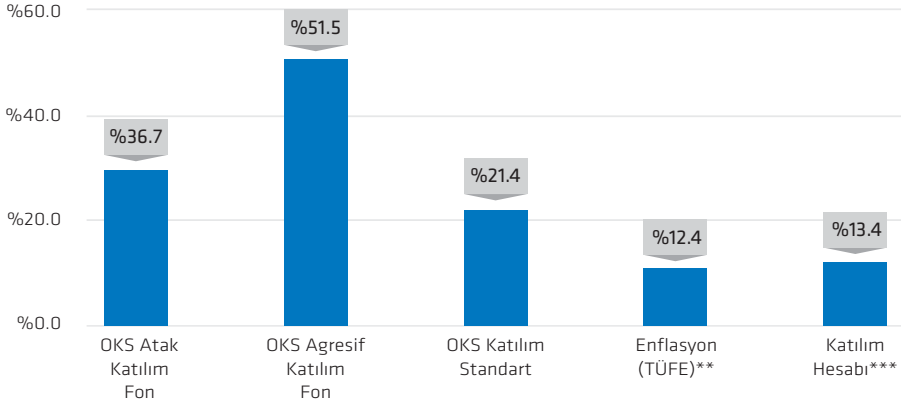
* 15.01.2017 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 40 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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*



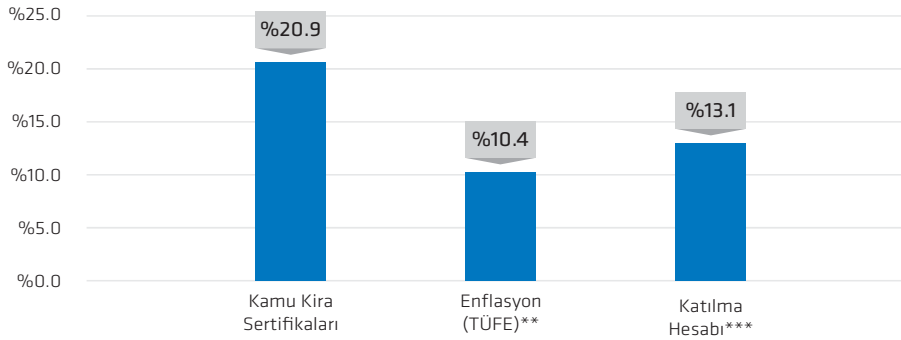
* 15.01.2018 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 28 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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*



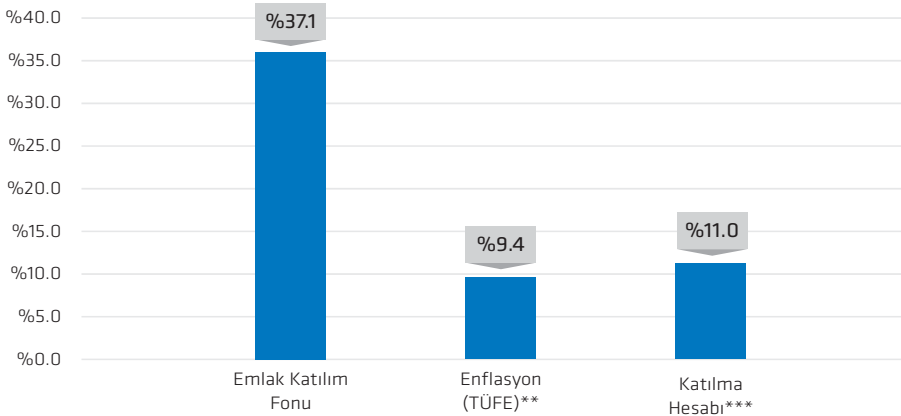
* 15.11.2018 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 18 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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 - 15.04.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 10 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.04.2020 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.