

MAKROFON

TEMMUZ'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	%2,50	%3,54	%5,78	
2020 Yılı Getirisi	%13,93	%25,77	%32,02	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.06.2020)	Fon Büyüklüğü (30.06.2020)	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.06.2020)
Katkı Fon	22.07.2014	327.728	465.392.116,42	%2,8	%11,3	%107,0
Standart Fon	16.07.2014	287.466	857.729.886,17	%2,5	%12,3	%106,4
Altın Fon	16.07.2014	170.605	697.136.170,89	%3,2	%33,7	%322,0
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	112.516	309.576.369,73	%3,6	%21,5	%148,3
Hisse Fon	16.07.2014	83.738	230.105.029,61	%8,6	%36,7	%193,6
Grup Değişken Fon	23.07.2014	44.457	127.657.161,63	%5,6	%19,6	%149,0
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	67.865	151.379.812,39	%1,5	%14,0	%144,9
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	169.872	36.962.328,05	%0,6	%4,6	%63,2
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	779	3.349.402,71	%3,3	%19,7	%87,9
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	974	5.357.991,90	%8,0	%45,4	%131,6
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	187.066	207.022.960,97	%1,2	%8,2	%53,3
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	13.755	27.374.051,71	%1,1	%6,1	%35,8
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	516	1.887.014,23	%1,7	%14,3	%28,4

Son 1 Ay: 29.05.2020-30.06.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2020 Yılı Getirisi: 31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Genel Tablo

Pandemide en kötünün geride kaldığına dair pozitif tablo, tüm dünyada normalleşme adımlarının atılması, ekonomilerin yeniden açılması, üretimin başlaması ve ekonomik verilerde aylar sonra gözlemlenen olumlu sinyaller Haziran ayında da küresel piyasalarda olumlu havayı sürdürdü. Tüm dünyada yaşanan faiz indirimleri, düşük faiz ortamı ve artan risk iştahı bu olumlu havayı desteklese de başta ABD olmak üzere bazı ülkelerde yaşanan vaka artışları pandemide ikinci dalga ihtimalini güçlendiriyor. Önümüzdeki dönemde de küresel piyasaların odak noktası pandemi olmaya devam edecektir. Bunun yanı sıra ABD-Çin ilişkilerinin seyri de ayrı bir odak noktası olmayı sürdürecektir.

Pandemide İkinci Dalga Endişesi

Geçtiğimiz ay; bol likidite ve düşük faiz ortamının ciddi etkisiyle gerek küresel piyasalar gerek Borsa İstanbul yükseliş trendini devam ettirdi. Mayıs ayında tedbirlerin gevşetilmeye başlatılmasıyla toparlanma başlarken, Haziran ayında kademeli gevşeme devam etti. Makro verilere olumlu yansıyan bu tablo Haziran'ın son haftasında yerini ikinci dalga endişelerine bıraktı. Hem vaka hem de ölü sayısıyla pandeminin en çok vurduğu ülke olan ABD'de bir günde 39.972 vaka açıklandı. Virüsün başlangıcından bu yana ABD'de bir günde en yüksek sayı olarak kayıtlara geçti. Amerika kıtasında virüsün en çok etkilediği ülkelerden Meksika'da iki kritik sınır aynı günde aşıldı. Bir günde 6 bin 104 yeni tanı koyulurken toplam vaka sayısı 202 bin 951'e ulaştı. Bu yönde haber akışının devamı halihazırda açılan ekonomilerin tekrar kapanması riskini gözler önüne sererken, bu aynı zamanda küresel piyasalarda sert bozulmalara ve düzeltmelere sebep olabilir.

ABD-Çin İlişkileri

Beyaz Saray Danışmanı Peter Navarro'nun Çin ile gerçekleştirilen anlaşmanın bittiğini açıklamasının ardından piyasalarda sert satışlar yaşandığını gördük. Ancak daha sonrasında Başkan Trump'ın anlaşma- da bir problem olmadığına ilişkin açıklamasıyla yeni bir kriz şimdilik ortadan kalkmış görünüyor. Bunun yanı sıra Çin'in Hong Kong'da yürürlüğe soktuğu ulusal güvenlik yasasına ciddi tepkiler gelmeye devam ediyor. Bu bağlamda ABD'den Çin'e gelmesi muhtemel yaptırımlar önümüzdeki süreçte piyasaların takip edeceği bir diğer önemli haber başlığı olacaktır.

Türkiye

Nisan ayında görülen dip seviyeleri geride bırakan Türkiye özellikle 1 Haziran itibarıyla önlemlerin gevşetilmesi ve ekonominin tekrar açılması ile hızlı bir toparlanma sürecine girdi. 33 seviyelerine kadar gerileyen PMI rakamlarının tekrar 50 seviyesinin üstüne geldiğini görüyoruz. Türkiye'de işsizlik oranı, Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre 0.9 puan azalarak %13.2'ye geriledi. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 573 bin kişi azalarak 3 milyon 971 bin kişi olarak kayıtlara geçti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Haziran ayında gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini sabit tuttu. Son 9 toplantıda toplam 1.575 baz puan indirilen politika faizi % 8.25 seviyesinde bırakıldı. Jeopolitik konum özelinde ise; özellikle Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un Türkiye'nin Libya'daki varlığıyla ilgili açıklamaları gerginliği bir üst raddeye taşıdı. Bir yandan İdlil ve Suriye'deki gelişmeler takip edilirken, Doğu Akdeniz meselesi de gündemdeki önemini korumaya devam ediyor.

Avrupa'da Görünüm

Mart ve Nisan aylarında dip seviyeleri gören Euro Bölgesinde toparlanmanın devam ettiğini görüyoruz. Açıklanan imalat sanayi satın alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerinin, Almanya ve Euro Bölgesi'nde beklentileri aşmasıyla iyimserlik ve pozitif hava sürüyor. İmalat sanayi PMI rakamları Almanya'da 45,2'ye, Euro Bölgesi'nde 47,4'e çıktı. Pandemide ikinci dalga yaşanması riski tüm dünyada olduğu gibi Avrupa endekslerinde de ilerleyen dönemlerde baskı yaratabilir.

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

Hisse Senetleri Piyasası: Haziran ayında BIST-100 Endeksi: 106.357 - 116.970 arasında geniş bir bandta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 148.142 - 162.948 bandında hareket etti. Yurtdışı piyasalarda özellikle ABD'de yükselen vaka ve ölüm sayıları küresel borsa endeksleri üzerinde satış baskısı yaratmış olsa da BIST100 burada pozitif ayrışarak Haziran ayını %10,4'lük yükselişle tamamladı. Düşük faiz iklimi içerisinde yerli yatırımcının borsaya olan ilgisi artarak devam etse de yabancı takas oranında geçtiğimiz ay da düşüş devam etti. Haziran ayına 52,75 seviyesinden başlayan yabancı takas oranı ayı 51,31 seviyesinde kapattı.

Kira Sertifikası Piyasası: Haziran ayı gösterge tahvil faizleri % 8,89 - % 9,38 bandında hareket etti. Gösterge kira sertifikasında ise kar payı en yüksek %9,16, en düşük ise %8,37 seviyelerinden işlem gördü. Düşük faiz ortamının yanı sıra özellikle BDDK'nın açıkladığı aktif rasyosu sonrası bankaların tahvil alımlarına yönelmesi de tahvil faizlerindeki düşüşü desteklemeye devam etti.

Döviz Piyasası: Haziran ayı USD/TRY paritesi 6,68-6,86 TL arasında, EUR/TRY ise 7,46 TL- 7,80 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,11 - 1,14 seviyelerinde seyretti. Ekonomilerin açılması ve buna bağlı olarak risk iştahındaki artış; gelişmekte olan para birimlerini desteklerken, özellikle Haziran'ın 2. Yarısından itibaren USD/TRY paritesinde volatilité sert bir şekilde düştü. Dolar endeksi (DXY) ay içinde aşağı yönlü bir görünüm çizerek 95 seviyesini test etse de ABD'de artan vaka sayıları sonrası tekrar 97 seviyelerini gördü.

Emtia Piyasası: Haziran ayında Ons Altın en düşük 1670 \$, en yüksek 1786 \$ seviyelerinde seyretti. Gram Altın ise 372-393 TL bandında hareket etti. ABD-Çin arasındaki gerginlik ve ABD'deki protestolar ons altında yükselişi desteklerken, FED Başkanı Powell'in toparlanma ile ilgili belirsizliğin devam ettiğine yönelik açıklamaları yükselişi hızlandırdı. Piyasalar önümüzdeki dönemde altın ile ilgili özellikle pandemi ve ABD-Çin arasındaki gelişmelere yoğunlaşacaktır.

Brent Petrol fiyatları ise geçen ay 36-43 USD seviyelerinde hareket etti. Haziran ayı başında gerçekleştirilen OPEC toplantısından; Nisan ayında alınan ve 1 Mayıs-30 Haziran arasında uygulanan günlük 9,7 milyon varillik petrol kesintisi anlaşmasının 30 Temmuz'a kadar uzatma kararı çıktı. Bu karar petrol fiyatlarında yükselişe yol açtı. Petrol tarafında da tüm emtialarda olduğu gibi salgın ile ilgili gelişmeler takip edilecektir.

Güncel Ekonomik Veriler

Büyüme Oranı (Çeyrek)	%4,5
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%13,2
GSMH (Milyar USD)	753,693
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%12,62
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	9.127

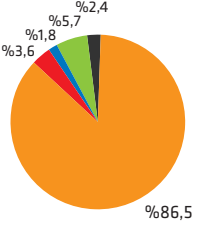
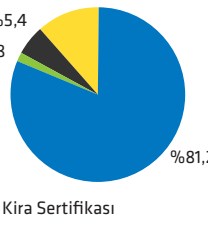
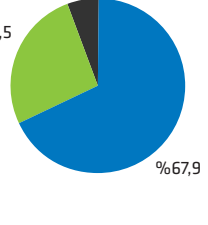
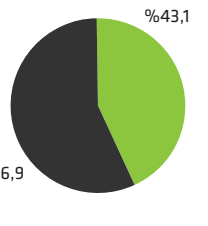
Güncel BES Verileri

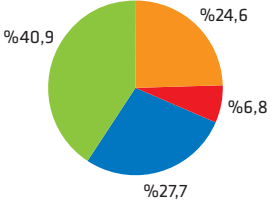
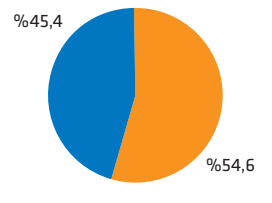
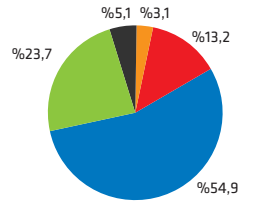
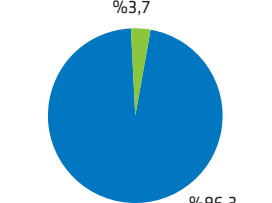
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	148,3
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	24,7
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	3.120
Toplam Fon Büyüklüğü / GSMH	%0,66
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%16,64

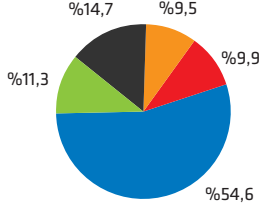
Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi
BIST 100	%10,43	%1,84
Katılım 50 Endeksi	%9,98	%20,14
Katılım 50 Getiri Endeksi	%7,52	%21,54
USD	%0,60	%15,22
EURO	%1,80	%15,39
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%4,44	%33,94
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%0,93	%7,03
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%0,74	%4,49
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,68	%4,35
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,08	%0,63
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%7,40	%26,42

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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 Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Altın
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 Katılma Hesabı

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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 Kira Sertifikası
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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 (30.06.2020)
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

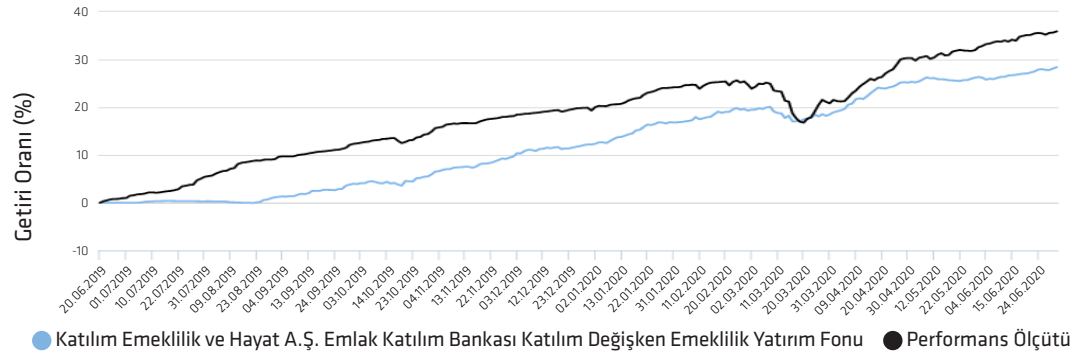
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Katılım Katkı Fonu	● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Altın Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Dengeli Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Katılım Hisse Senedi Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Katılım Değişken Grup Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Başlangıç Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
OKS Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	● Katılım Emeklilik Kamu Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

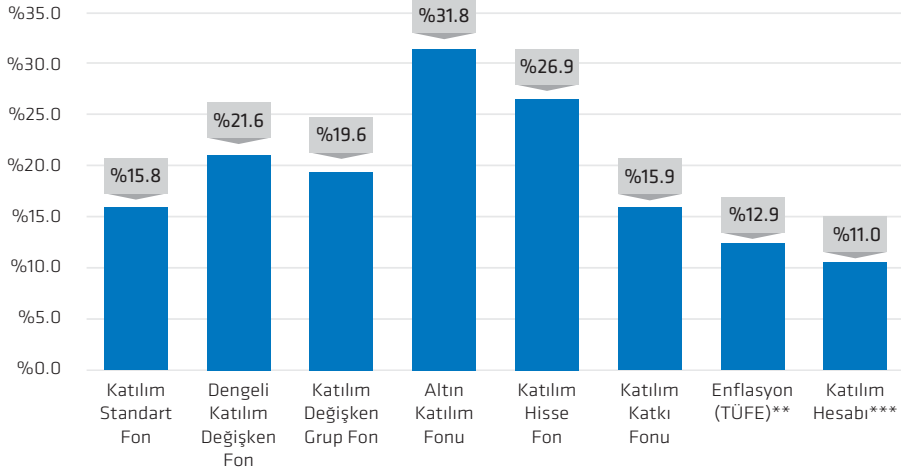
Fon Adı

Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (30.06.2020)

Emlak Katılım
Değişken Fonu

Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



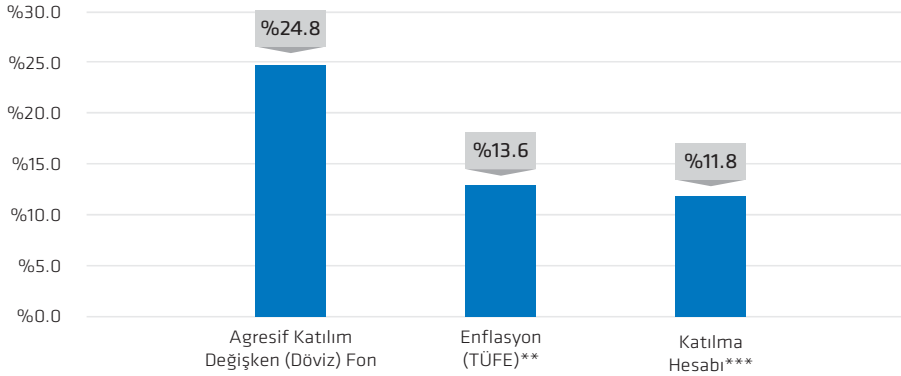
* 15.08.2014 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 71 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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*



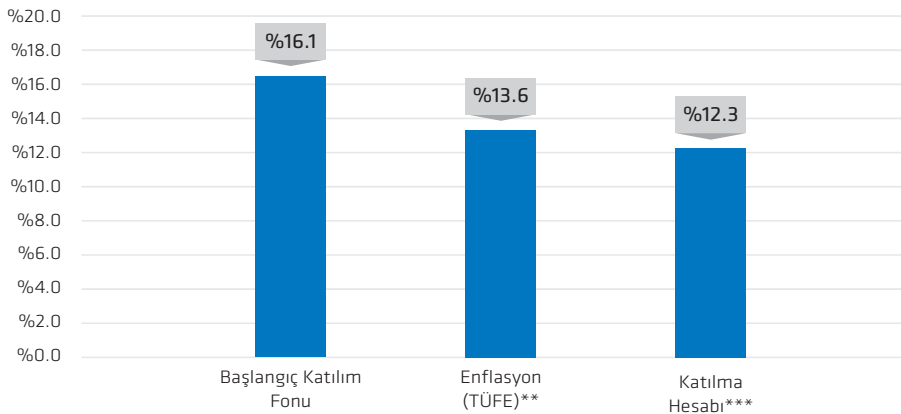
* 15.02.2016 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 53 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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*



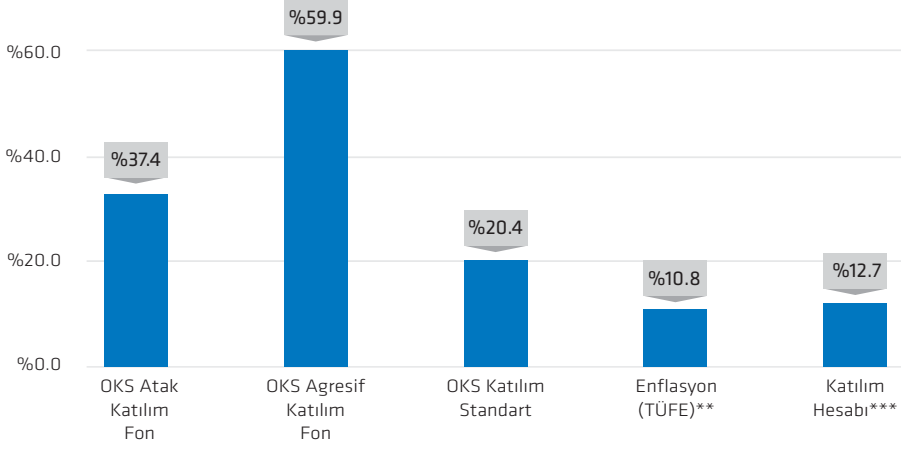
* 15.01.2017 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 42 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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*



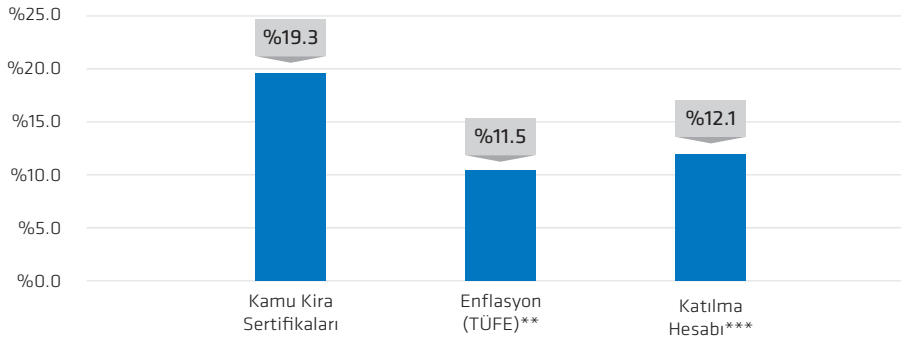
* 15.01.2018 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 30 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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*



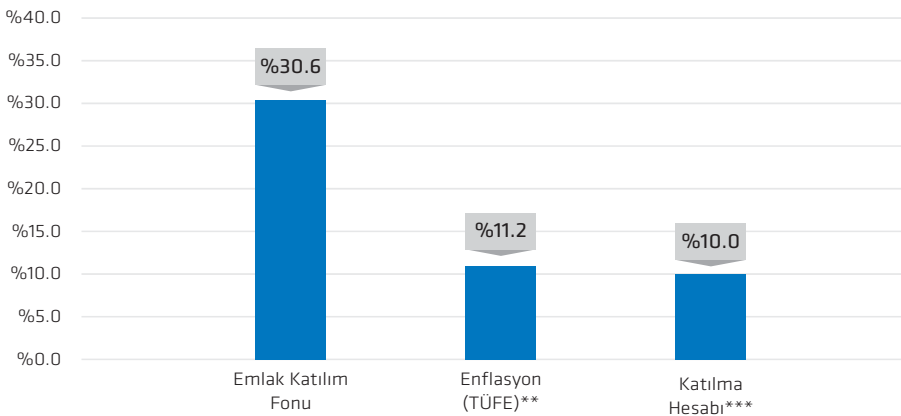
* 15.11.2018 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 20 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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 - 15.06.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL(toplamda 12 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.06.2020 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.