

MAKROFON

OCAK'21



**Katılım
Emeklilik**

www.katilimemeklilik.com.tr / 0850 226 0 123



/katilimemeklilik



/katilimemek

Fon Karma Önerilerimiz

Risk Profili	Düşük Risk Muhafazakar	Orta Risk Dengeli	Yüksek Risk Agresif	
Kime Göre	Tasarruflarını korumak ve düzenli fazla risk almadan getiri elde etmek isteyen, piyasalarda ilgili risklerden çekinen, az risk alabilen katılımcılara uygun fon karmasıdır.	Birikim değerinin dalgalanmasından rahatsızlık duymakla birlikte, uzun vadede daha iyi getiri elde etme beklentisiyle orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri beklentisiyle orta düzeyin üzerinde risk almak isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	 Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 6 defa değiştirebilirsiniz.
Fon Dağılım Öneri	%15 Standart Fon %40 Kamu Kira Sertifikaları Fon %25 Değişken Fon %10 Altın Fon %10 Hisse Fon	%30 Değişken Fon %15 Döviz Fon %40 Altın Fon %15 Hisse Fon	%30 Hisse Senedi Fon %10 Döviz Fon %10 Değişken Fon %50 Altın Fon	 Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.
Son 1 Ay Getiri	%3,57	%3,85	%5,23	
2020 Yılı Getirisi	%32,03	%55,47	%67,31	

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (31.12.2020)	Fon Büyüklüğü (31.12.2020)	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (31.12.2020)
Katkı Fon	22.07.2014	387.712	554.644.005,03	%3,3	%19,1	%121,3
Standart Fon	16.07.2014	302.853	929.680.535,17	%3,5	%22,0	%124,2
Altın Fon	16.07.2014	198.782	973.313.656,71	%2,0	%54,8	%388,8
Dengeli Değişken Fon	16.07.2014	115.417	384.678.980,16	%5,3	%43,3	%192,9
Hisse Fon	16.07.2014	89.669	371.073.122,37	%13,6	%109,3	%349,4
Grup Değişken Fon	23.07.2014	43.845	128.011.441,92	%4,6	%37,6	%186,4
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	75.630	197.823.208,86	%-3,9	%27,6	%174,1
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	135.070	27.882.991,67	%1,4	%10,4	%72,3
OKS Atak Katılım Fon	05.01.2018	867	4.468.841,04	%6,0	%38,7	%117,7
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	1.270	9.518.742,21	%9,1	%92,0	%205,8
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	211.062	215.227.423,59	%3,1	%16,0	%64,3
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	01.11.2018	17.227	18.085.403,03	%0,4	%3,7	%32,8
Emlak Katılım Değişken EYF	12.06.2019	934	2.835.620,88	%3,4	%24,3	%39,7

Son 1 Ay: 30.11.2020-31.12.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2020 Yılı Getirisi: 31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

Genel Bakış

Yeni bir yıla umut ve heyecanın yanı sıra belirsizlikle birlikte başlıyoruz. Covid-19 aşısının uygulanma aşamasına geçmesi ile normale dönüş sürecinin hızlanacağını belirtebiliriz. Ancak aşının dünya genelinde dağıtımı ve erişimindeki zorluklar soru işaretleri oluşturmaktadır. Piyasalarda ekonomik toparlanma devam ederken bir süre daha “teşvik paketleri” itici bir güç olacaktır. Özellikle Amerikan Merkez Bankası (FED)’nin destek söylemlerindeki kararlılık vurgusu bu düşüncemizin temelini oluşturmaktadır.

Türkiye - “Enflasyon ile mücadele”

Ekonomik toparlanma aşamasında tüm dünyada artan gıda fiyatları, Türkiye’yi de bu süreçte olumsuz etkilemiş ve enflasyonun artmasında önemli etkenlerden birisi olmuştur. Aralık ayında bir önceki aya göre %1,25 artan tüketici fiyat endeksi (TÜFE), yıllık %14,6 olarak gerçekleşti. Parasal sıkılaştırmanın gerekli olduğu bu zamanlarda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın politika faizini 200 baz puan artırarak %17 bandına çıkarmasını ise piyasa olumlu karşılamıştır. CoronaVac ve BioNTech aşılarının tedarikinde anlaşmaya varılması, dikkatlerimizi bahar dönemine çevirmiştir. Şu an için devam eden kısmi kapanma, toparlanmada risk oluşturmaktadır. İmalat PMI endeksinin 50,8’e gerileyerek son yedi ayın en düşük seviyesine gelmesi bu durumu kanıtlar niteliktedir. Yine de büyüme hususunda ılımlı yaklaşımımız devam etmektedir.

ABD - “Destek paketinde mutlu son”

Uzun bir süre tartışmaların devam ettiği destek paketi, nihayet Trump’ın tasarıya imza atması ile sonuçlanmış oldu. Nakit para yardımlarını kapsayan 900 milyar dolarlık paket ile Covid-19’un devam eden toplumsal ve ekonomik zararları bir nebze hafifletilmek istenmektedir. Aşılama sürecinin başlaması ise tüketici güvenini 4,5 puan artırarak 81,4’e yükseltmeyi başarmıştır. Amerikan Merkez Bankası’nın faizde değişikliğe gitmeyerek faizi 0-0,25 bandında bırakması ve varlık alım programlarını sürdüreceklerini belirtmesi, yavaşlayan ekonomik toparlanma için destek unsuru olacaktır.

Asya-Pasifik - “Ekonomik toparlanmada Japonya bayrağı devralabilir”

Yakın bir zamanda göreve gelen Japonya Başbakanı Yoshihide Suga, koronavirüsle yeterli derecede mücadele etmediği için eleştirilerin muhatabı olmuştu. Ancak 700 milyar doları aşan, güçlü mali destek paketine imza atması bu eleştirilerin etkisini zayıflatmak için yeterli olabilir. Halihazırda 3. Çeyrekte ülkenin gayri safi yurtiçi hasılası (GSYİH), %5,3 ile beklentilerin üzerinde büyüme kaydetmiştir. Çin ekonomisi ise ihracat temelli ekonomik toparlanmasını güçlü bir şekilde sürdürse de özellikle koronavirüs vakalarında son zamanlarda meydana gelen artışlar, risklerin devam ettiğini göstermektedir.

Avrupa - “Resmi olarak İngiltere’ siz yeni AB”

İkinci dalğanın merkez üssü olan Avrupa’da, kısmi kapanmalar ekonomik verilere gecikmeli olarak yansımaya başlamıştır. Euro Bölgesi üçüncü çeyrek GSYİH verisinde, geçen yıla göre yüzde 4,3 daralma gerçekleştirmiştir. Ancak aşılama sürecinin güçlü bir şekilde başladığı kıta Avrupa’sında, normalleşme kısa bir süre içerisinde başlayabilir. Bununla birlikte, “anlaşmaların” yoğun olduğu bir ay olduğunu belirtebiliriz. Önce uzun bir süre diyalogların devam ettiği Brexit (Birleşik Krallık’ın Avrupa Birliği’nden ayrılması) sürecinde uzlaşmanın gerçekleşmesi, ardından AB-Çin arasında yatırım anlaşmasının imzalanması önemli gelişmelerdendir.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili beklentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz;
Hisse Senetleri Piyasası: Aralık ayında BIST-100 Endeksi: 1.325,29 – 1.479,91 arası geniş bir bantta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 2.277,16 – 2.561,29 bandında hareket etti. Başta Avrupa olmak üzere ABD ve birçok ülkede aşılama aşamasına geçmesi hisse piyasalarında yükselişi sürdürmüştür.

Kira Sertifikası Piyasası: Aralık ayı gösterge tahvil faizleri %14,5 – %15,07 bandında hareket etti. Kira sertifikasında ise kar payı en yüksek %14,78 en düşük ise %14,75 seviyelerinden işlem gördü. TCMB faiz artışlarına devam ederken tahvil ve kira sertifikaları getirilerinde negatif baskı devam etmektedir.

Döviz Piyasası: Aralık ayı USD/TRY paritesi 7,38 – 7,89 TL arasında, EUR/TRY ise 9,05 – 9,59 TL bandında hareket etti. Bu süreçte EUR/USD paritesi ise 1,20 – 1,22 seviyelerinde seyretti. Parasal sıkılaştırma ile birlikte TCMB’nin faiz artışı, TL’nin özellikle USD karşısında değer kazanmasıyla sonuçlanmıştır.

Emtia Piyasası: Aralık ayında ons altın en düşük 1814 \$, en yüksek 1900 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 446-470 TL bandında hareket etti. Normale dönüşün kısa bir zamanda gerçekleşme ihtimali ons altında düşüşü beraberinde getirmiştir.

Brent Petrol fiyatları ise Aralık ayı 47-52 USD seviyelerinde hareket etti. Kovid-19 aşısı ile talepte artış beklentileri, brent petrolde toparlanma sürecini hızlandırmıştır. Ancak pandemi öncesi seviyelerine ulaşabilmesi zaman alacak gibi gözükmektedir.

Güncel Ekonomik Veriler

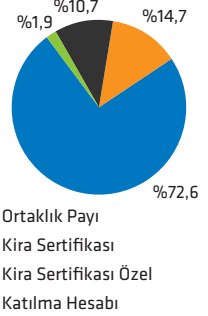
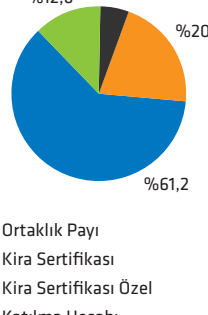
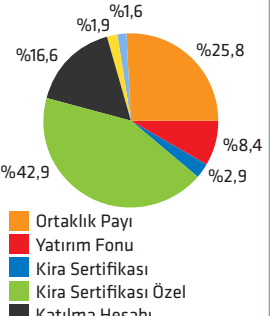
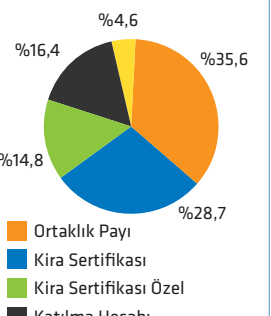
Büyüme Oranı (3. Çeyrek)	%6,7
İşsizlik Oranı (Yıllık)	%12,7
GSMH (Milyar USD)	753,693
Enflasyon (TÜFE /Yıllık)	%14,6
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	9.127

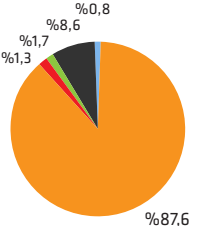
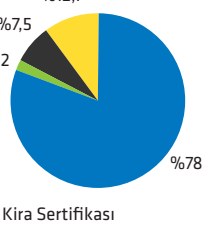
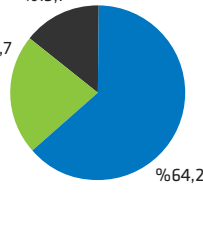
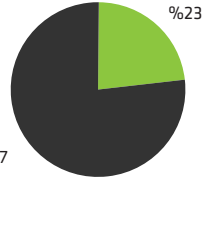
Güncel BES Verileri

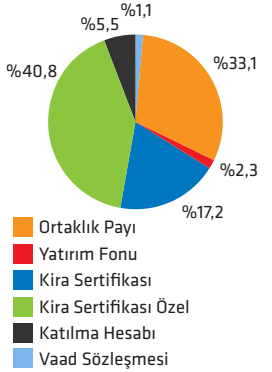
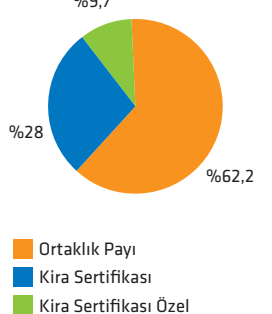
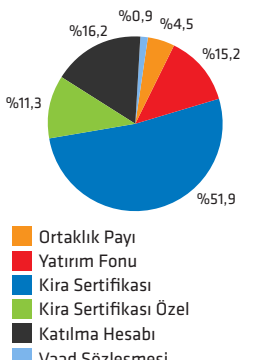
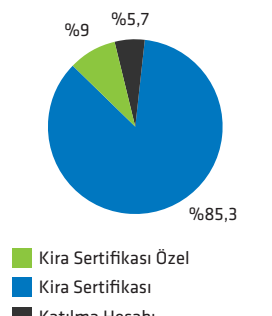
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	170,5
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	30,8
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	3.773
Faizsiz Fon Büyüklüğü / Toplam EYF Büyüklüğü	%18

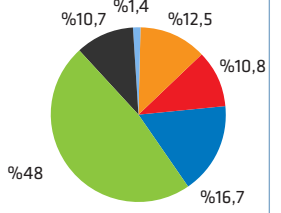
Karşılaştırma Ölçütleri

	Aylık Getiri	2020 Yılı Getirisi
BIST 100	%15,05	%29,06
Katılım 50 Endeksi	%16,17	%89,72
Katılım 50 Getiri Endeksi	%16,22	%92,44
USD	%-5,02	%24,98
EURO	%-2,57	%36,36
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%2,00	%55,13
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%0,83	%8,81
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%0,95	%9,99
KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,93	%8,87
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,11	%1,12
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	%17,88	%96,84

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
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 performansla 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 (31.12.2020)
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 Katılma Hesabı
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
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.	 Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Altın Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
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 (31.12.2020)
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 Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
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 (31.12.2020)
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 (31.12.2020)
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

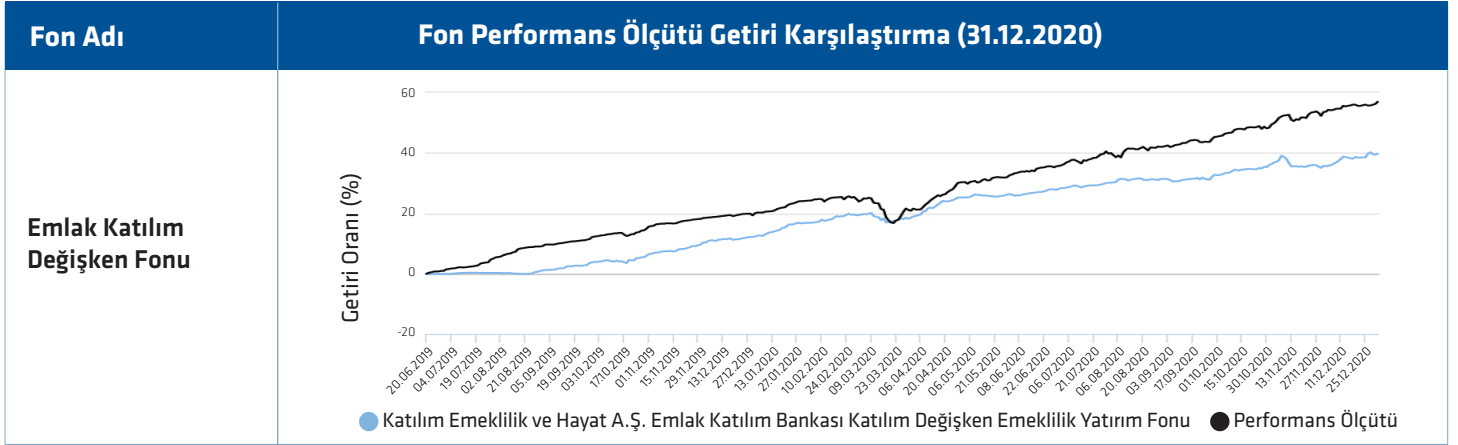
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişken piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Atak Katılım Değişken Fonumuz yatırım enstürümanları olarak özellikle ortaklık paylarındaki yani Borsa İstanbul' un performansı gelecek dönem için belirleyici olacaktır. Diğer taraftan kira sertifikalarının kar payı seyri getiri açısından önem arz etmektedir.	 Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişken piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Agresif Katılım Değişken Fonumuz Diğer OKS Atak fona nazaran unvanından da anlaşılacağı üzere daha fazla ortaklık payı taşıyarak daha agresif pozisyon almaktadır. Bundan dolayı gelecek dönem Borsa İstanbul performansı fon performansı üzerinde en belirleyici etken olacaktır.	 Ortaklık Payı Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
OKS Katılım Standart Fon	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nda belirtilen yatırım stratejisi, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 olarak belirlenmiştir.	Otomatik Katılım Kapsamında seçilebilen Katılım Standart Fonumuz daha düşük risk seviyelerine sahip katılımcılarımız için uygun olup performansına katılma hesapları kar payları başta olmak üzere gayrimenkule dayalı borsa yatırım fonları ve kira sertifikaları etki edecektir.	 Ortaklık Payı Yatırım Fonu Kira Sertifikası Kira Sertifikası Özel Katılma Hesabı Vaad Sözleşmesi
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon portföyünün en az %80'i Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına yatırılır.	BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi %90 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi % 5	Kamu kira sertifikaları fonumuz özellikle hazine tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ağırlıklı olup katılma hesaplarına ve az miktarda özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Kira sertifikalarının ve kar paylarının olumlu seyrettiği bu dönemde performansına etki eden diğer önemli unsur yeni ihraç kira sertifikalarının kar payı oranları olacaktır.	 Kira Sertifikası Özel Kira Sertifikası Katılma Hesabı

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (31.12.2020)
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 Vaad Sözleşmesi

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Katılım Katkı Fonu	● Katılım Emeklilik Katılım Katkı E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Altın Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Altın Katılım E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Dengeli Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik Dengeli Katılım Değişken E.Y.F ● Performans Ölçütü

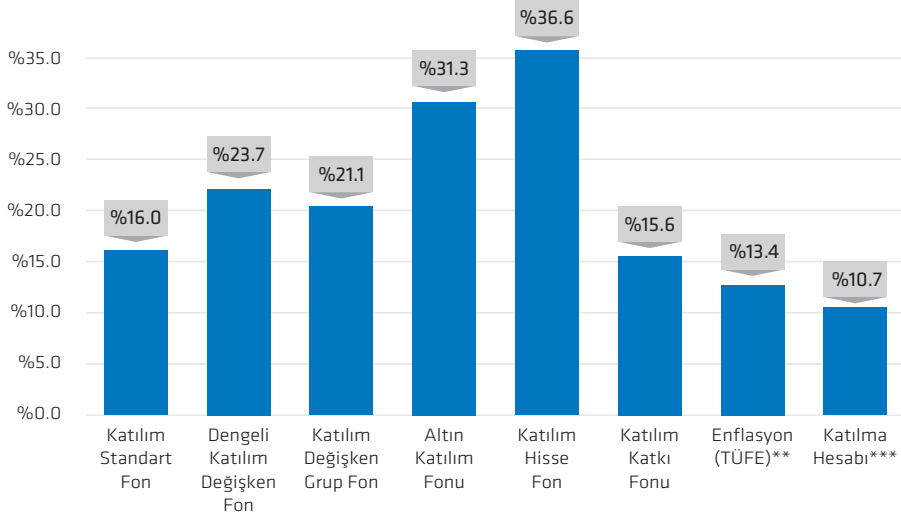
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Katılım Hisse Senedi Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Hisse Senedi Fon E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Katılım Değişken Grup Fon	● Katılım Emeklilik Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	● Katılım Emeklilik Agresif Katılım Değişken (Döviz) E.Y.F ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Başlangıç Katılım Fon	● Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü

Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	● Katılım Emeklilik OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
OKS Katılım Standart Fon	● Katılım Emeklilik OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü
Fon Adı	Fon Performans Ölçütü Getiri Karşılaştırma (31.12.2020)
Kamu Kira Sertifikaları Fonu	● Katılım Emeklilik Kamu Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ● Performans Ölçütü



Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



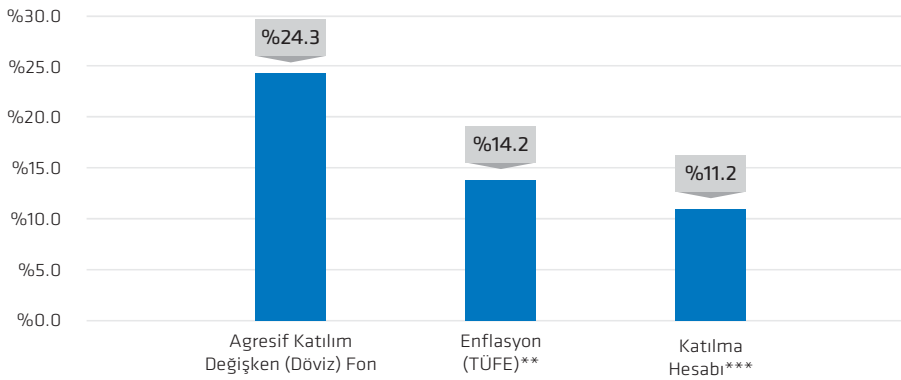
* 15.08.2014 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 77 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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*



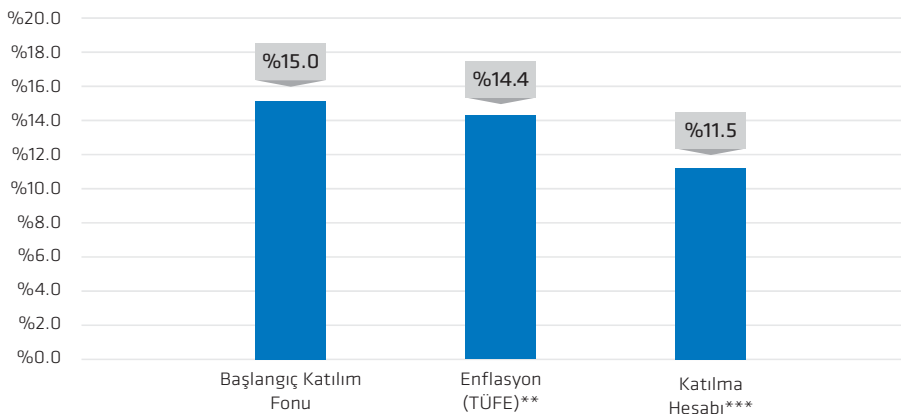
* 15.02.2016 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 59 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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*



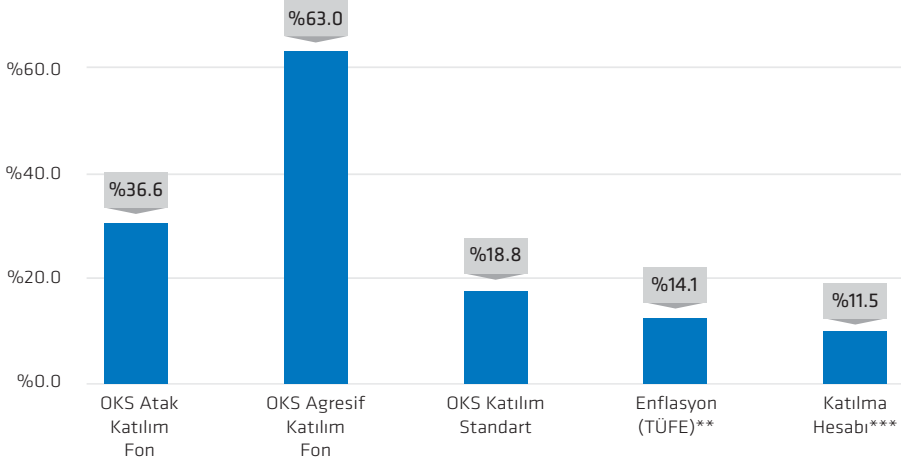
* 15.01.2017 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 48 ay) ödendiği varsayılarak fonun ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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*



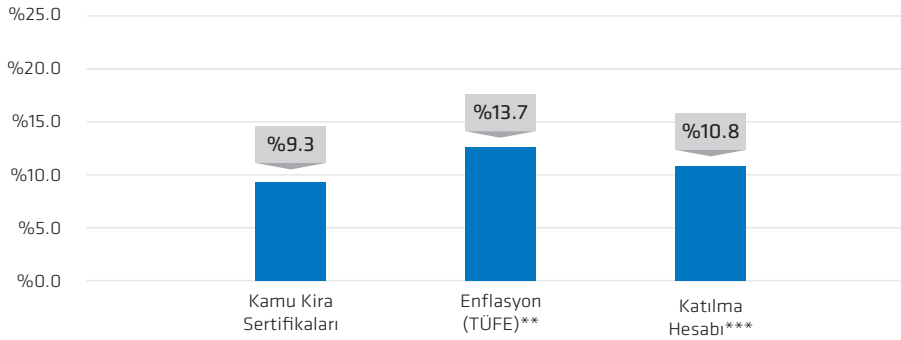
* 15.01.2018 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 36 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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*



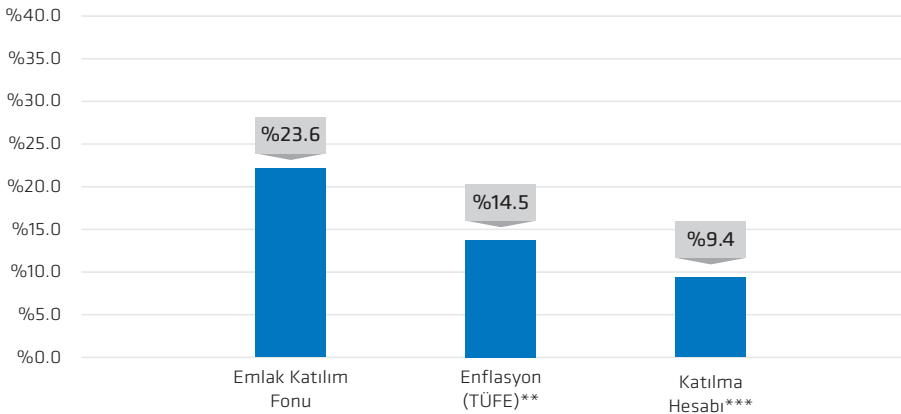
* 15.11.2018 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 26 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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 - 15.12.2020 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 18 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 31.12.2020 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.