



Müşteri İletişim
Merkezi

www.ziraatemeklilik.com.tr



Ziraat Emeklilik

Geleceğiniz için daha fazlası

2019 Yılı 1. Çeyrek Ekonomik Gelişmeleri

2019 yılı ilk çeyreğinde ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırımını konusunda aceleci davranmayacağı teması hisse senedi piyasalarını destekleyen temel unsurdur. FED'in büyüme konusundaki ılımlı söylemleri ve küresel gelişmelere karşı daha ihtiyatlı tutum içerisine girmesi tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. Çin ve Avrupa'dan gelen zayıf ekonomik verilerin küresel yavaşlamayı teyit etmesi ile büyüme konusunda piyasaların daha hassas olduğu bir dönem geçirdik. Çin, ülkenin büyüme beklentisini %6.0-6.5 aralığına düşürürken, vergi indirimleri açıklayarak ekonomiye destek vermeyi amaçladı. Avrupa'da Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden (AB) çıkışıyla (Brexit) ilgili gelişmeler piyasalarda dalgalanma yarattı. AB'den çıkış tarihi olarak belirlenmiş 29 Mart 2019, 12 Nisan'a ertelendi. Ancak İngiliz Parlamentosu'nun Brexit planını hala onaylamaması nedeniyle anlaşmasız çıkış olasılığı gündemde bulunmaya devam ediyor.

ABD ile Çin arasında devam eden görüşmelerdeki olumlu seyir ile ABD hisse senedi endeksi S&P500 2009 yılından bu yana en iyi ilk çeyrek performansını göstererek %12.3 artış kaydetti. Küresel borsalar bu yükselişe ayak uydurdu. Doların güçlenmesine rağmen gelişmekte olan ülke borsaları da 2016 yılından bu yana en güçlü ilk çeyreğini yaşadı. Borsa İstanbul 100 Endeksi ise (BIST100) ilk çeyrekte %2.75 değer kazandı. Türk borsası gelişmekte olan ülke borsaları arasında fiyat kazanç oranına göre %51 iskonto ile Rusya'dan sonra en ucuz gelişmekte olan endeks konumuna yükseldi. Türk Lirası (TL) ilk çeyrekte sepet bazında (1USD 1 EUR ortalaması) %4.37 oranında değer kaybederek emsallerinden olumsuz yönde ayrıştı. Tahvil faizlerinde de artış görüldü.

Petrol fiyatları Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) Haziran ayına kadar arzda kesintiyi sürdüreceği beklentileri ile yılın en yüksek seviyesi olan 69 doları gördü ve ilk çeyrekte %26 oranında değer kazandı. FED üyelerinin 2019 yılında faiz artışına daha az destek verdiğine yönelik açıklamaları ile altın fiyatları 1.320 dolar seviyesine kadar yükseldi ancak kapanışı 1.290 dolar seviyesinden yaparak ilk çeyreği yatay tamamladı.

Yılın ilk çeyreğinde Merkez Bankası (TCMB) politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tutarken, sıkı para politikası duruşunu devam ettirdi. FED ilk çeyrekte beklentiler doğrultusunda faiz oranlarında değişiklik yapmadı. 2019 yılı için daha önce iki kez faiz artırımını beklenirken artık faiz artırımını yapılması öngörülmüyor. Avrupa bölgesinde de faizler sabit tutulurken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) bankalara uzun vadeli ucuz kredi imkanı sunan bir program açıkladı.

2018 yılı Ekim ayında %25.24 oranına kadar yükselen yıllık Tüketici Enflasyonu (TÜFE), döviz kurundaki aşağı yönlü hareket ve enflasyonla mücadele kapsamında alınan önlemlerle yılı %20.30 düzeyinde kapatmıştı. Yıllık enflasyon 2019 yılının ilk çeyreğinde kademeli olarak gerileyerek %19.71 düzeyinde oluştu. Cari açıkta iyileşme devam ederken, sanayi üretimindeki daralma Ocak ayı verisi ile birlikte toparlanma sinyali verdi. İmalat PMI verisi ise 47.2 ile eşik 50 seviyesinin altına kalsa da yavaşlama hız kesti. Son olarak son çeyrekte açıklanan GSYH büyüme verisine göre Türkiye ekonomisi 2018'in dördüncü çeyreğinde %3.0 daralmasına rağmen, yıl genelini %2.6 büyümeyle tamamlamış oldu.

" Bu değerlendirme, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. katılımcılarını bilgilendirmek amacıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bilgi ve yorumlar hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları doğrultusunda oluşturulmuş olup, katılımcıların oluşturacakları fon dağılımına yardımcı olmayı hedeflemektedir. Katılımcıların verecekleri fon dağılım kararları ile bu değerlendirmede sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi burada yer alan değerlendirmelerin kullanımına yönelik sonuçlardan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin herhangi sorumluluğu bulunmamaktadır. Katılımcılar fon dağılım kararlarını verirken risk tercihlerini, yatırım hedeflerini, finansal durumlarını göz önünde bulundurmalarıdır."

FONLARA VE DİĞER YATIRIM ARAÇLARINA İLİŞKİN GETİRİ VE PERFORMANS BİLGİLERİ

Getiriler	Aylık Değişim	Üç Aylık Değişim	Yıllık Değişim	2019 Değişim	2018 Değişim	Halka Arz'dan Bugüne Değişim
Başlangıç E.Y.F.	1,58%	5,07%	20,36%	5,07%	18,36%	38,51%
Başlangıç Katılım E.Y.F.	1,70%	5,17%	19,41%	5,17%	16,87%	35,02%
OKS Standart E.Y.F.	-0,16%	5,48%	13,82%	5,48%	10,25%	16,29%
OKS Katılım Standart E.Y.F.	1,19%	6,17%	19,91%	6,17%	15,79%	22,94%
OKS Temkinli Değişken E.Y.F.	1,10%	4,59%	14,60%	4,59%	12,74%	17,92%
OKS Dengeli Değişken E.Y.F.	0,08%	5,09%	14,99%	5,09%	12,02%	17,72%
OKS Atak Değişken E.Y.F.	-1,89%	6,13%	2,46%	6,13%	-1,72%	4,30%
OKS Agresif Değişken E.Y.F.	-4,17%	6,35%	-2,17%	6,35%	-8,49%	-2,68%
OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	-1,02%	7,55%	11,63%	7,55%	4,57%	12,46%
OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.	-2,68%	9,08%	5,29%	9,08%	-2,94%	5,87%

BIST 100	-10,28%	2,75%	-18,40%	2,75%	-20,86%	20,62%
Altın (Cumhuriyet)	4,34%	8,40%	40,82%	8,40%	39,43%	81,16%
USD / TL	4,52%	5,42%	41,07%	5,42%	39,63%	57,40%
EURO / TL	2,62%	2,85%	27,96%	2,85%	33,35%	68,20%
EURO / USD	-1,35%	-2,08%	-8,94%	-2,08%	-4,51%	7,26%
Döviz Sepeti	3,88%	4,37%	34,20%	4,37%	36,28%	63,36%
BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)	2,02%	5,95%	21,80%	5,95%	18,44%	40,44%
BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi	-8,81%	-3,47%	-2,01%	-3,47%	2,18%	6,49%

BIST100: Borsa İstanbul 100 Endeksi - **KYD:** Kurumsal Yatırımcılar Derneği - **EYF:** Emeklilik Yatırım Fonu

* Başlangıç EYF ve Başlangıç Katılım EYF 03 Ocak 2017 tarihinde halka arz edilmiştir.

**OKS Standart EYF, OKS Katılım Standart EYF, OKS Temkinli Değişken EYF, OKS Dengeli Değişken EYF, OKS Atak Değişken EYF, OKS Agresif Değişken EYF, OKS Atak Katılım Değişken EYF, OKS Agresif Katılım Değişken EYF 02 Ocak 2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Piyasa verileri, Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A. Ş. veri dağıtım programından sağlanmaktadır. Bilgilendirme amacı taşıyan bültende, hesaplama yöntemleri nedeniyle oluşabilecek farklılıklardan, piyasa verilerinin elde edildiği kaynaktan dolayı oluşabilecek hata ve eksikliklerden kurumumuz ve Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A. Ş. sorumlu değildir.

FONLARA İLİŞKİN YATIRIM RİSKİ ve DİĞER FİNANSAL RİSKLER

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemler gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ YATIRIM STRATEJİSİ, YATIRIM KISITLARI, RİSK PROFİLİ, İÇERDİĞİ YATIRIM ARAÇLARI (31.03.2019)

Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu (ZEB)

Kimler İçin Uygundur?

Otomatik Katılım Uygulama Esasları çerçevesinde ilk 2 aylık cayma süresi içinde ve 2 aylık cayma süresinin doldurulmasına rağmen herhangi bir fon tercihinde bulunulmaması durumunda takip eden 10 ay boyunca faiz geliri tercih eden çalışanlar için sunulan fondur.

Yatırım Riski :

Fon portföyü ağırlıklı olarak vadeli mevduat/katılma hesabı, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır. Bu sebeple fon enflasyon ve faiz hareketlerine karşı duyarlıdır. Ayrıca düşük oranda karşı taraf riski, likidite riski ve yoğunlaşma riski taşımaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:	Fonun Yatırım Stratejisi:	Mevcut Portföy Yapısı:								
<p>%60 - %80: Türk Lirası cinsinden Mevduat + Katılma Hesabı</p> <p>%20 - %40: Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış Borçlanma Araçları + Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları</p> <p>%0 - %20: Azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</p> <p>%0 - %10: Ters repo</p> <p>%0 - %10: Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri</p> <p>%0 - %10: Vaad Sözleşmeleri</p>	<p>Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı azami 184 gün vadeli ters repoda, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde, azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde yatırıma yönlendirilir.</p>	<table><tr><td>Katılım Hesabı</td><td>% 5,98</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 14,02</td></tr><tr><td>Vadeli Mevduat</td><td>% 58,19</td></tr><tr><td>Kamu Borçlanma Araçları</td><td>% 21,82</td></tr></table>	Katılım Hesabı	% 5,98	Diğer	% 14,02	Vadeli Mevduat	% 58,19	Kamu Borçlanma Araçları	% 21,82
Katılım Hesabı	% 5,98									
Diğer	% 14,02									
Vadeli Mevduat	% 58,19									
Kamu Borçlanma Araçları	% 21,82									

Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (ZEK)

Kimler İçin Uygundur?

Otomatik Katılım Uygulama Esasları çerçevesinde ilk 2 aylık cayma süresi içinde ve 2 aylık cayma süresinin doldurulmasına rağmen herhangi bir fon tercihinde bulunulmaması durumunda takip eden 10 ay boyunca faiz geliri tercih etmeyen çalışanlar için sunulan fondur.

Yatırım Riski :

Fon portföyü ağırlıklı olarak katılma hesabı, kısa vadeli kira sertifikaları ve vaad işlemlerinden oluşmaktadır. Bu sebeple fon enflasyona karşı duyarlıdır. Ayrıca düşük oranda karşı taraf riski, likidite riski ve yoğunlaşma riski taşımaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:	Fonun Yatırım Stratejisi:	Mevcut Portföy Yapısı:								
<p>%60 - %100: Türk Lirası cinsinden Katılma Hesapları ve fon kullanıcıları bankalar olan borsada işlem gören TL cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış Kira Sertifikaları</p> <p>%0 - %40: Katılım esaslarına uygun azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</p> <p>%0 - %40: Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları</p> <p>%0 - %10: Vaad Sözleşmeleri</p>	<p>Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve fon kullanıcıları bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygunluğu Danışma Kurulu'nca onaylanan ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.</p>	<table><tr><td>Katılım Hesabı</td><td>% 36,02</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 3,47</td></tr><tr><td>Kamu Kira Sertifikası</td><td>% 0,14</td></tr><tr><td>Özel Sektör Kira Sertifikası</td><td>% 60,36</td></tr></table>	Katılım Hesabı	% 36,02	Diğer	% 3,47	Kamu Kira Sertifikası	% 0,14	Özel Sektör Kira Sertifikası	% 60,36
Katılım Hesabı	% 36,02									
Diğer	% 3,47									
Kamu Kira Sertifikası	% 0,14									
Özel Sektör Kira Sertifikası	% 60,36									

OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (ZHC)

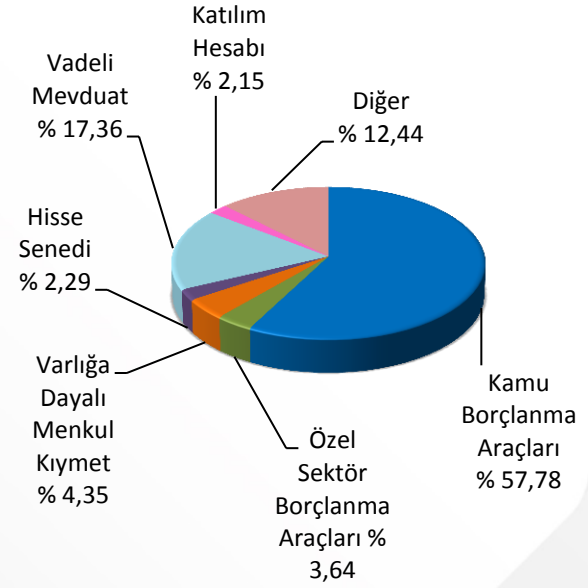
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%50 - %90: Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları + Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları
%10 - %50: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları + Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları + Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları + Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları
%0 - %30: Ters repo + Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri + TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen Borçlanma Araçları + TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan Kira Sertifikaları + BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Payları + Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları + Yatırım Fonu Katılma Payları + Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları + Yatırım Ortaklığı Payları + İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler + Aracı kuruluş ve Ortaklık Varantları + Vaad sözleşmeleri + Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları
%0 - %40: Vadeli Mevduat + Katılma Hesabı (TL)
%0 - %2: Ters Repo + Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyü, Rehber'in "OKS Standart Fonlara İlişkin Esaslar" bölümünde belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlıkların asgari ve azami sınırları izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilmiştir. Fon portföyüne dâhil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu (ZHI)

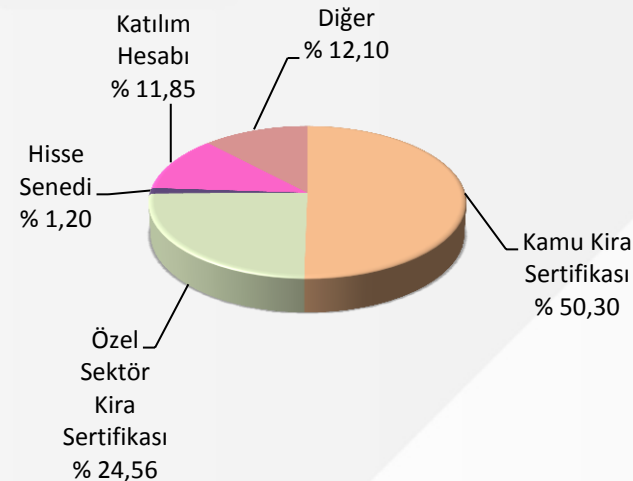
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%50 - %90: Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları
%10 - %50: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları + Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları + Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları + Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları
%0 - %30: TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen Kira Sertifikası + Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Payları + Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları + Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları + İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler + Vaad Sözleşmeleri + Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları
%0 - %40: Katılma Hesabı (TL)

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyü, Rehber'in "OKS Standart Fonlara İlişkin Esaslar" bölümünde belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlıkların asgari ve azami sınırları izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilmiştir. Fon "Katılım Fonu" niteliğinde olup, Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Rehber'de belirlenmiş olan yönetim ilkelerinin yanı sıra Danışma Kurulu'nun görüşlerine uyulur. Fon portföyüne dâhil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHZ)

Yatırım Riski :

Fon, risk değer aralığı 1-2 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

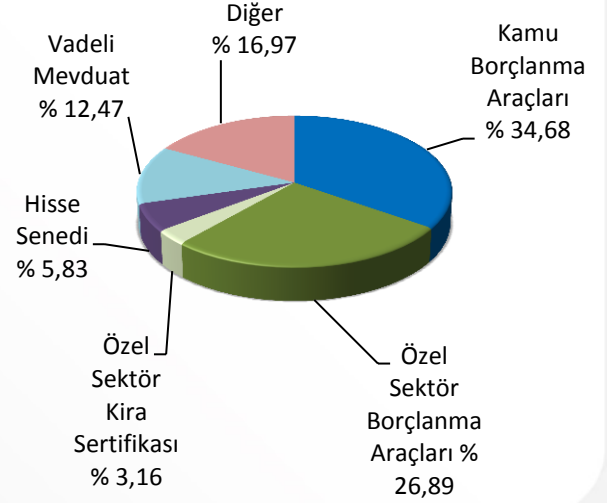
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu kira sertifikaları (TL/döviz); Gelir ortaklığı senetleri(TL/döviz); Gelire endeksli senetler (TL/döviz)
%0 - %30: Yurt içi özel sektör borçlanma araçları (TL/döviz); Özel sektör kira sertifikaları(TL/döviz)
%0 - %25: Vadeli mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesabı (TL/Döviz)
%0 - %20: Yurt içi ortaklık payları; Kamu dış borçlanma araçları; Yatırım fonu katılma payları; Yabancı yatırım fonu katılma payları; Borsa yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları; Yatırım ortaklığı payları
%0 - %10: Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri
%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşturulur.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHY)

Yatırım Riski :

Fon risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

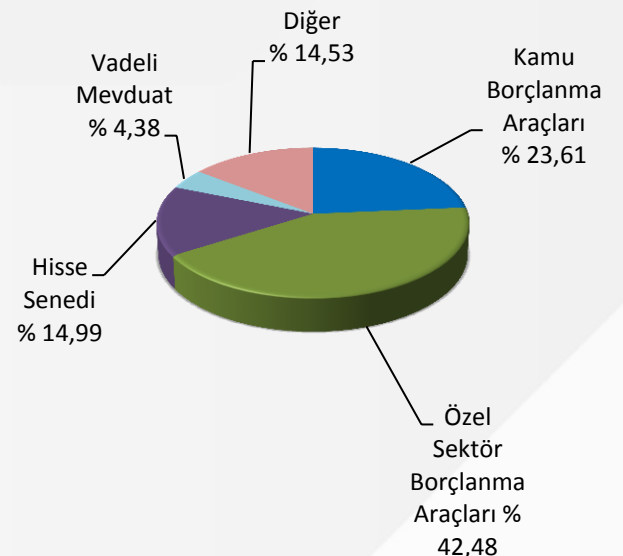
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu kira sertifikaları (TL/döviz); Gelir ortaklığı senetleri (TL/döviz); Gelire endeksli senetler(TL/döviz)
%0 - %50: Yurt içi ortaklık payları; Kamu dış borçlanma araçları; Altın ve kıymetli madenler; Altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları
%0 - %60: Yurt içi özel sektör borçlanma araçları (TL/döviz); Özel sektör kira sertifikaları(TL/döviz)
%0 - %10: Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri
%0 - %25: Vadeli mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesabı (TL/Döviz)
%0 - %20: Yatırım fonu katılma payları; Yabancı yatırım fonu katılma payları; Borsa yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları; Yatırım ortaklığı payları
%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedefler. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından, ortaklık paylarından ve mevduattan oluşturulur.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHU)

Yatırım Riski :

Fon, risk değer aralığı 4-5 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Yurt içi ortaklık payları; Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu dış borçlanma araçları; Yurt içi özel sektör borçlanma araçları (TL/döviz); Özel sektör dış borçlanma araçları; Kamu kira sertifikaları (TL/döviz); Özel sektör kira sertifikaları; Altın ve kıymetli madenler, Altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları; İpotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; İpoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler; gelir ortaklığı senetleri (TL/döviz); gelire endeksli senetler (TL/döviz)

%0 - %10: Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri

%0 - %25: Vadeli mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesabı (TL/Döviz)

%0 - %20: Yatırım fonu katılma payları; Yabancı yatırım fonu katılma payları; Borsa yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları; Yatırım ortaklığı payları

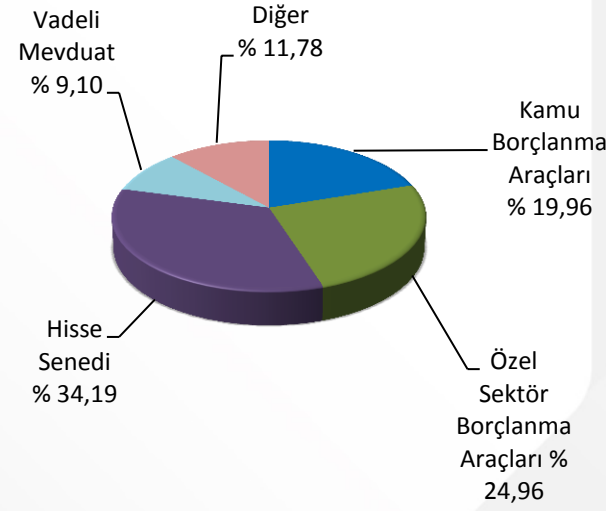
%0 - %15: Aracı kuruluş ve ortaklık varantları/ sertifikaları

%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Atak Katılım Değişken Yatırım Fonu (ZHV)

Yatırım Riski :

Fon risk değer aralığı 4-5 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Danışma Kurulu'nun İslami finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık payları; Gelir ortaklığı senetleri(TL/döviz); Kamu ve özel sektör kira sertifikaları(TL/döviz); Faizsiz ipotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; Faizsiz ipoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler; Peşin olmak kaydıyla altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları; Gelir ortaklığı senetleri (TL/döviz)

%0 - %25: Katılma hesabı(TL/döviz/altına dayalı)

%0 - %20: Katılım yatırım fonu katılma payları; Katılım borsa yatırım fonu katılma payları; Danışma Kurulu'nun icazet verdiği yabancı yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları

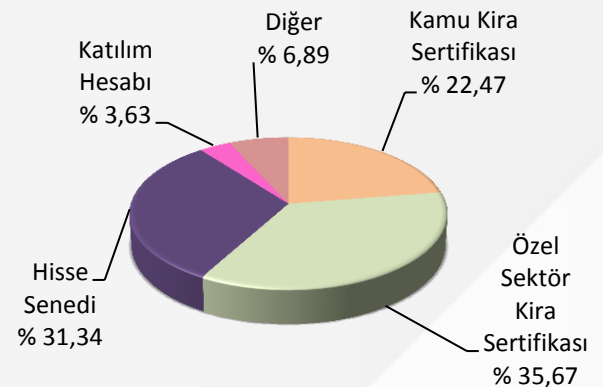
%0 - %10: Vaad sözleşmeleri

%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon'un değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon, portföyü, Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faize dayalı olmayan yatırım araçlarından, kira sertifikalarından, Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları ile diğer kıymetli madenlerden ve Danışma Kurulu'nun icazet verdiği diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulur.

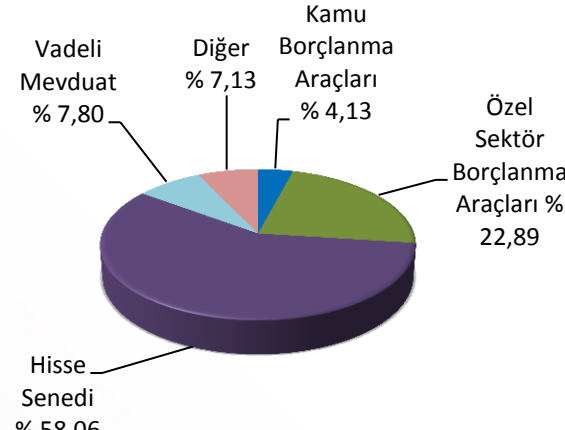
Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHM)

Yatırım Riski :

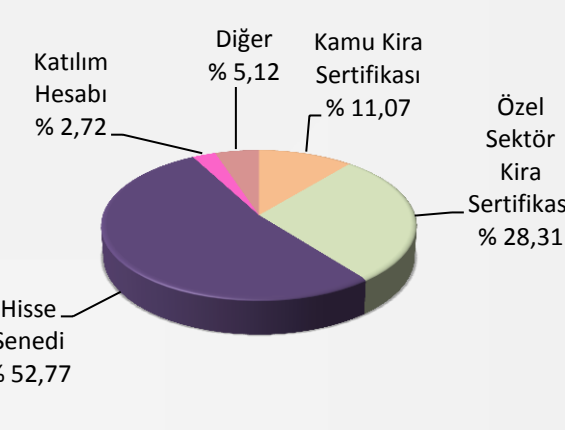
Fon, risk değer aralığı 5-7 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:	Fonun Yatırım Stratejisi:	Mevcut Portföy Yapısı:										
<p>%0 - %100: Yurt içi ortaklık payları; Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu dış borçlanma araçları; Yurt içi özel sektör borçlanma araçları (TL/döviz); Özel sektör dış borçlanma araçları; Kamu kira sertifikaları (TL/döviz); Özel sektör kira sertifikaları; Altın ve kıymetli madenler, Altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları; İpotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; İpoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler; gelir ortaklığı senetleri (TL/döviz); gelire endeksli senetler (TL /döviz)</p> <p>%0 - %10: Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri</p> <p>%0 - %25: Vadeli mevduat (TL/Döviz)/Katılma hesabı (TL/Döviz)</p> <p>%0 - %20: Yatırım fonu katılma payları; Yabancı yatırım fonu katılma payları; Borsa yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları; Yatırım ortaklığı payları</p> <p>%0 - %15: Aracı kuruluş ve ortaklık varantları / sertifikaları</p> <p>%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları</p>	<p>Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturulur.</p>	 <table><tr><td>Vadeli Mevduat</td><td>% 7,80</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 7,13</td></tr><tr><td>Kamü Borçlanma Araçları</td><td>% 4,13</td></tr><tr><td>Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>% 22,89</td></tr><tr><td>Hisse Senedi</td><td>% 58,06</td></tr></table>	Vadeli Mevduat	% 7,80	Diğer	% 7,13	Kamü Borçlanma Araçları	% 4,13	Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 22,89	Hisse Senedi	% 58,06
Vadeli Mevduat	% 7,80											
Diğer	% 7,13											
Kamü Borçlanma Araçları	% 4,13											
Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 22,89											
Hisse Senedi	% 58,06											

OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHP)

Yatırım Riski :

Fon risk değer aralığı 5-7 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:	Fonun Yatırım Stratejisi:	Mevcut Portföy Yapısı:										
<p>%0 - %100: Danışma Kurulu'nun İslami finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık payları; Gelir ortaklığı senetleri(TL/döviz); Kamu ve özel sektör kira sertifikaları(TL/döviz); Faizsiz ipotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; Faizsiz ipoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler; Peşin olmak kaydıyla altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları; Gelir ortaklığı senetleri(TL/döviz)</p> <p>%0 - %25: Katılma hesabı(TL/döviz/altına dayalı)</p> <p>%0 - %20: Katılım yatırım fonu katılma payları; Katılım borsa yatırım fonu katılma payları; Danışma Kurulu'nun icazet verdiği yabancı yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları</p> <p>%0 - %10: Vaad sözleşmeleri</p> <p>%0 - %5: Gayrimenkul Sertifikaları</p>	<p>Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon, portföyü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faize dayalı olmayan yatırım araçlarından, kamu veya özel sektör kira sertifikalarından, Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları ile diğer kıymetli madenlerden ve Danışma Kurulu'nun icazet verdiği diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulur. Uzun vadede yüksek getiri hedefi ile yönetilen fon yüksek risk alabilen katılımcılar için uygundur.</p>	 <table><tr><td>Katılım Hesabı</td><td>% 2,72</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 5,12</td></tr><tr><td>Kamü Kira Sertifikası</td><td>% 11,07</td></tr><tr><td>Özel Sektör Kira Sertifikası</td><td>% 28,31</td></tr><tr><td>Hisse Senedi</td><td>% 52,77</td></tr></table>	Katılım Hesabı	% 2,72	Diğer	% 5,12	Kamü Kira Sertifikası	% 11,07	Özel Sektör Kira Sertifikası	% 28,31	Hisse Senedi	% 52,77
Katılım Hesabı	% 2,72											
Diğer	% 5,12											
Kamü Kira Sertifikası	% 11,07											
Özel Sektör Kira Sertifikası	% 28,31											
Hisse Senedi	% 52,77											

*Bu bülten genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır.

Burada yer alan yorum ve öneriler herhangi bir emeklilik yatırım fonunda alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak algılanmamalıdır.

Bu görüşler mali durumunuz ile risk-getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak fon tercihinde bulunulması beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.