



Müşteri İletişim
Merkezi

www.ziraatemeklilik.com.tr



Ziraat Emeklilik

Geleceğiniz için daha fazlası

2018 Yılı 2. Çeyrek Ekonomik Gelişmeleri

Yılın ikinci çeyreğinde küresel ticaret savaşlarına yönelik haber akışı fiyatlamaalarda belirleyici olmaya devam etti. ABD – Çin arasındaki karşılıklı vergi hamleleri yapılan açıklamalarla bir miktar yumuşasa da, dönemin sonunda korumacı politikalara yönelik atılan adımların artmasıyla risk iştahı da baskı altında kaldı. ABD'nin vergi tarifelerine karşılık Çin – Avrupa Birliği (AB) ve diğer ülkeler missilleme ile tepki verirken, korumacı politikaların küresel büyüme üzerinde olumsuz etki yapabileceği endişeleri gündemde kaldı. Ayrıca Orta Doğu'dan Asya'ya jeopolitik riskler piyasalarda dalgalanma yarattı. Avrupa'da İtalya ve İspanya'da siyasi kargaşanın tekrar gündeme gelmesi, ABD – Kuzey Kore ilişkileri ve Suriye konusu gündemi meşgul eden gelişmelerdi. Ancak söz konusu gelişmeler risk iştahında geçici etkiler yaparken, küresel korumacı politikalara yönelik haber akışı piyasaların odağında kalmaya devam etti. ABD'deki makro-ekonomik görüntü olumlu kalmaya devam ederken, Avrupa, Çin, Japonya gibi ekonomilerde ivme kaybı görüldü. Bu durum ABD dolarının dirençli kalmasıyla sonuçlanırken, ABD faizleri ve ABD doları senkronize bir şekilde yükseldiler. Enflasyon ile ilgili verilerin beklentilerden çok yüksek gelmemesi ve Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) hedefinin üzerinde gelebilecek enflasyon oranına tolerans gösterilebileceği sinyali sert fiyatlamaaların önüne geçti. Ancak doların güçlü görüntüsü özellikle Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) kurlarında baskıya yol açtı. Bazı GOÜ'lerin kendine has zayıflıkları ve dönemin sonunda Çin yuanındaki değer kaybı diğer GOÜ kurları üzerinde baskı ile sonuçlandı. Yılın ikinci çeyreğinde GOÜ kurları ortalama %9.1 oranında değer kaybetti. GOÜ borsaları ise %8.7 oranında değer kaybetti. Buna karşılık gelişmiş ülke borsaları %1.1 oranında değer kazandı.

Yurt içinde ise, Nisan ayında gündeme gelen erken seçim dönemin önemli gelişmesiydi. Yılın ikinci çeyreğini seçim gündemiyle geçiren yurt içi piyasalar baskı altında kaldı. 24 Haziran'da yapılan seçimlerde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan oyların salt çoğunluğunu alırken, Anayasa değişikliğine destek veren AK Parti ve MHP'nin oluşturduğu Cumhur İttifakı'nın da parlamentoda çoğunluk sağlaması piyasalardaki dalgalanmanın kısmen de olsa düşmesine yardımcı oldu ve Türk Lirası (TL) cinsi varlıklar görece olumlu bir görüntü sergiledi. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) TL ve dolar bazında sırasıyla %16.02 ve %27.7 oranında değer kaybetti. TL ise sepet bazında %12.68 oranında değer kaybederken, artan dalgalanma ve değer kaybı sonrasında Merkez Bankası (TCMB) Mayıs ayında olağanüstü toplanarak faizleri yükseltti. Ülke risk primimizde yükseliş gözlemlerken, faizler de yüksek oranlarda kaldı.

Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %7.4 oranında büyürken, işsizlik oranı Mart ayında %10.1'e kadar geriledi. Enflasyonda yükseliş sürerken, Haziran ayında yıllık %15.39'a yükseldi. Sanayi üretiminde ufak çaplı artışlar gözlemlenirken, yılın ikinci çeyreğinde İmalat Sanayi PMI verileri eşik 50 seviyesinin altında kaldı. Yılın ikinci çeyreğinde kredi derecelendirme kuruluşlarının açıklamaları takip edildi. Mayıs ayında kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürdü. Haziran ayında ise Moody's Türkiye'nin kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığını duyururken, 17 bankanın notunu düşürdü.

Nisan ayında geç likidite penceresinde 75 baz puan artırım yapan TCMB, Mayıs ayında olağanüstü toplanarak geç likidite penceresinde 300 baz puan artış yaptı. Faiz artırımını dışında ilave tedbirler de alan TCMB, para politikasında sadeleşmeyle birlikte bir hafta vadeli repo faizinin 1 Haziran itibarıyla TCMB politika faizi olarak mevcut %16.50'ye eşitleneceğini açıkladı. 7 Haziran'daki toplantıda da bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı % 16.50'den %17.75'e yükseltildi. Haziran ayı toplantısında faizleri beklendiği gibi 25 baz puan artıran Amerikan Merkez Bankası (FED) tarafında, bu yılki faiz artırım beklentisi de 4 defaya çıktı. Ekonomideki güçlü görüntünün devam ettiği mesajı verildi. Parasal genişlemeyi bu yıl sonlandırmayı planlayan Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise faizlerde değişiklik yapmazken, faizlerin 2019 ortalarına kadar mevcut seviyelerinde kalacağını belirtti.

" Bu değerlendirme, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. katılımcılarını bilgilendirmek amacıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bilgi ve yorumlar hazırlandığı tarih itibarıyla 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	2018 Değişim	2017 Değişim	Halka Arz'dan Bugüne Değişim
Başlangıç E.Y.F.	1,33%	3,48%	13,67%	6,91%	11,38%	19,08%
Başlangıç Katılım E.Y.F.	1,10%	3,20%	12,25%	6,23%	9,85%	16,69%
OKS Standart E.Y.F.	0,32%	-0,67%	-	1,49%	-	1,49%
OKS Katılım Standart E.Y.F.	0,73%	2,59%	-	5,19%	-	5,19%
OKS Temkinli Değişken E.Y.F.	1,12%	-1,94%	-	0,90%	-	0,90%
OKS Dengeli Değişken E.Y.F.	0,78%	-1,67%	-	0,66%	-	0,66%
OKS Atak Değişken E.Y.F.	-1,90%	-5,86%	-	-4,17%	-	-4,17%
OKS Agresif Değişken E.Y.F.	-2,90%	-9,01%	-	-9,48%	-	-9,48%
OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	-0,12%	-1,57%	-	-0,84%	-	-0,84%
OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.	-0,80%	-4,94%	-	-4,42%	-	-4,42%

BIST 100	-4,11%	-16,02%	-3,90%	-16,31%	47,60%	24,13%
Altın (Cumhuriyet)	-2,70%	8,87%	29,70%	16,86%	19,73%	40,07%
USD / TL	1,37%	15,97%	30,28%	21,01%	7,45%	29,39%
EURO / TL	1,24%	10,01%	33,21%	17,90%	22,55%	44,60%
EURO / USD	-0,09%	-5,16%	2,24%	-2,62%	14,01%	11,70%
Döviz Sepeti	1,31%	12,68%	31,86%	19,41%	15,11%	37,16%
BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)	1,41%	3,54%	13,18%	6,67%	11,94%	19,38%
BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi	-3,43%	-6,28%	-4,79%	-5,67%	7,84%	1,85%

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 ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi 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 işlemleri 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 (30.06.2018)

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 veya katılma hesabı</p> <p>%20 - %40: Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları</p> <p>%0 - %10: Ters Repo</p> <p>%0 - %10: Takasbank Para Piyasası ve Yurt içi 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 Müsteşarlıkça 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 ters repo, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde yatırıma yönlendirilir.</p>	<table><tr><td>Diğer (%)</td><td>67,36</td></tr><tr><td>Borsa Para Piyasası (%)</td><td>6,34</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)</td><td>26,29</td></tr></table>	Diğer (%)	67,36	Borsa Para Piyasası (%)	6,34	Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)	26,29
Diğer (%)	67,36							
Borsa Para Piyasası (%)	6,34							
Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)	26,29							

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 hesabı ve bankalarca ihraç edilen borsada işlem gören TL cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikaları</p> <p>%0 - %40: Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaları</p> <p>%0 - %10: Vaad Sözleşmeleri</p>	<p>Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça 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>Diğer (%)</td><td>35,17</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Hazine) (%)</td><td>7,11</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Özel Sektör) (%)</td><td>57,72</td></tr></table>	Diğer (%)	35,17	Kira Sertifikası (Hazine) (%)	7,11	Kira Sertifikası (Özel Sektör) (%)	57,72
Diğer (%)	35,17							
Kira Sertifikası (Hazine) (%)	7,11							
Kira Sertifikası (Özel Sektör) (%)	57,72							

OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu (ZHC)

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%50 - %90: Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya 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 ve Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları

%0 - %30: Ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri; TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları; TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikası; BİST100 endeksindeki, BİST Sürdürülebilirlik endeksindeki ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları; altın ve diğer kıymetli madenler; yatırım fonu katılma payları; borsa yatırım fonu katılma payları; yatırım ortaklığı payları; ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler; ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler; vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığı'nca uygun bulunan diğer yatırım araçları

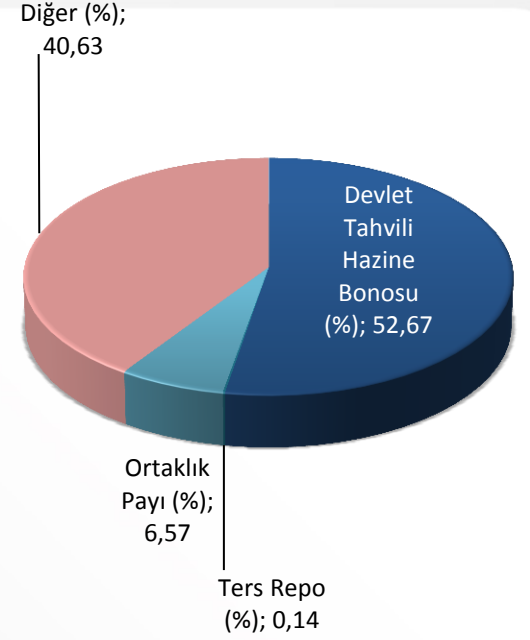
%0 - %40: Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)

%0 - %2: Ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyünün asgari % 50'sini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına, asgari % 10'unu ise girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı TL cinsinden; mevduata ve katılma hesabına, azami %30'u ise ters repoya, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerine, TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, altın ve diğer kıymetli madenlere, yatırım fonu katılma paylarına, borsa yatırım fonu katılma paylarına, yatırım ortaklığı paylarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, vaad sözleşmelerine yatırılabilir.

Mevcut Portföy Yapısı:



OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu (ZHI)

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%50 - %90: Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları

%10 - %50: Kurucu'nun icazet aldığı 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 ve Müsteşarlıkça uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları

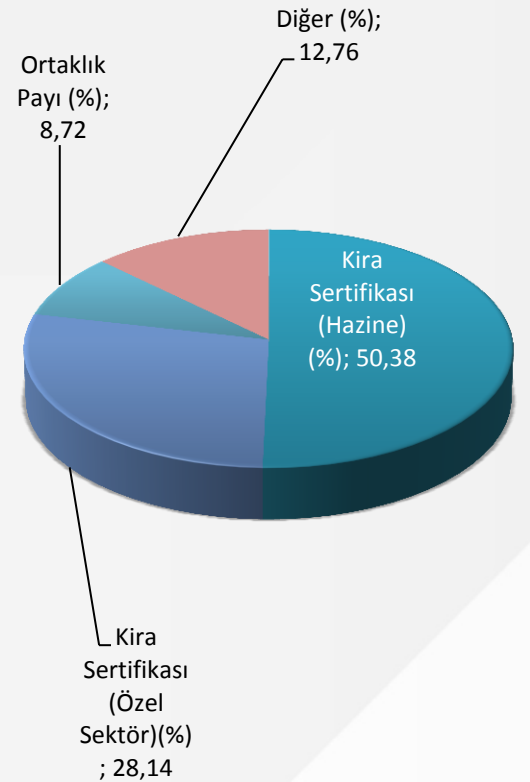
%0 - %30: TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikası; Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları; peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenler; ihraççının icazet aldığı ipotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler; vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığı'nca uygun bulunan diğer yatırım araçları

%0 - %40: Katılma Hesabı (TL)

Fonun Yatırım Stratejisi:

Fon portföyünün asgari % 50'sini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına, asgari %10'unu ise girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacı ile kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ını TL cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün azami %30'unu ise TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenlere, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere ve vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Kamu tarafından ihraç edilen faizsiz finansal enstrümanlar hariç olmak kaydı ile fon portföyüne ihraççının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil 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.

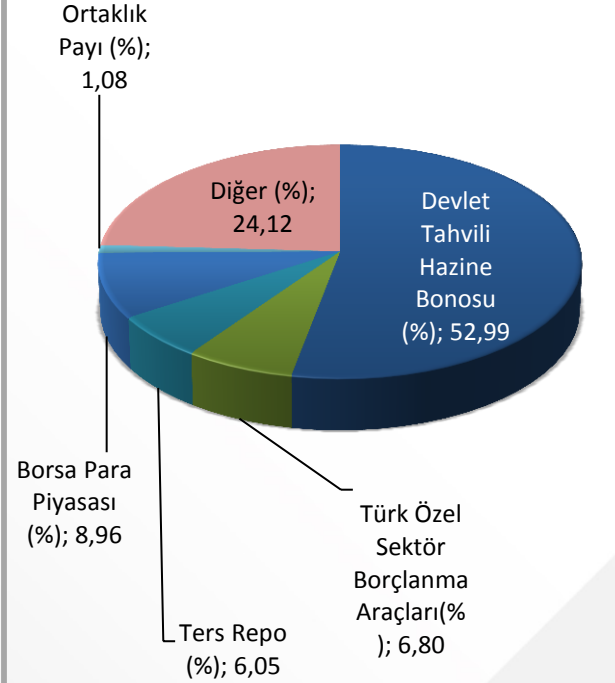
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu kira seretifikaları(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.

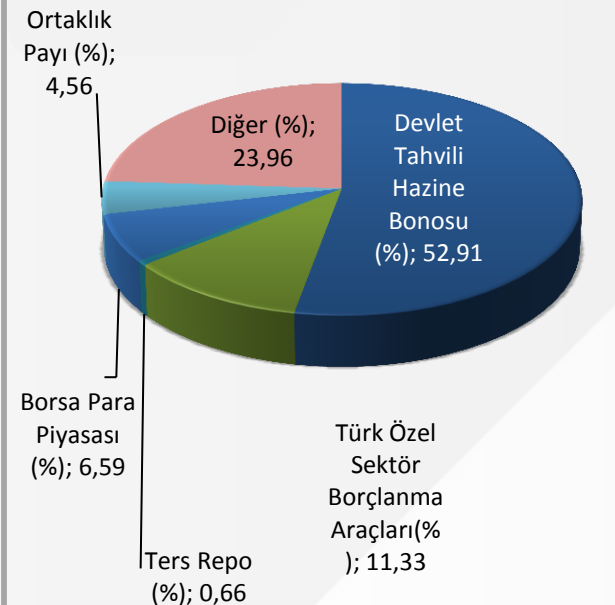
Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

%0 - %100: Kamu iç borçlanma araçları (TL/döviz); Kamu kira seretifikaları (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

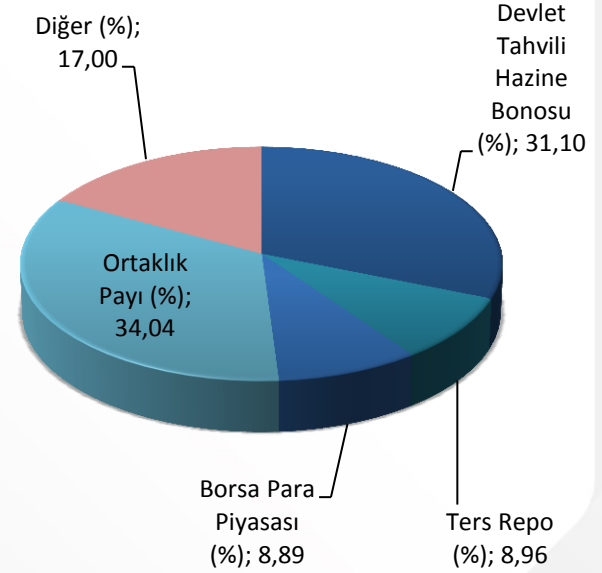
%0 - %15: Aracı kuruluş ve ortaklık varantları/ sertifikaları

%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

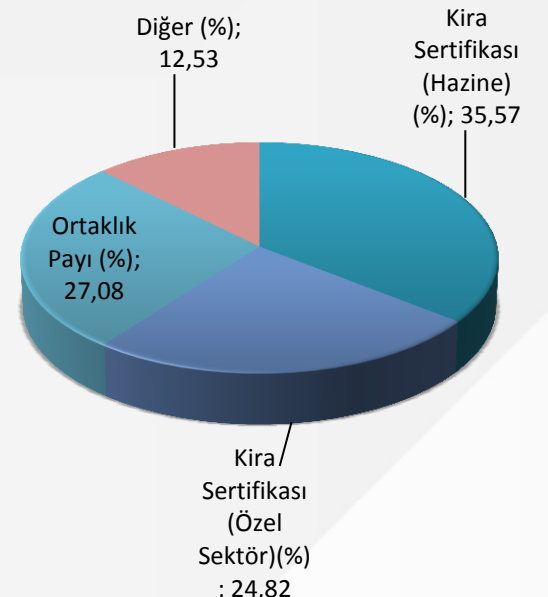
%0 - %10: Vaad sözleşmeleri

%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><thead><tr><th>Varlık Sınıfı</th><th>Oran (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ortaklık Payı (%)</td><td>56,81</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)</td><td>19,53</td></tr><tr><td>Ters Repo (%)</td><td>8,41</td></tr><tr><td>Borsa Para Piyasası (%)</td><td>7,79</td></tr><tr><td>Diğer (%)</td><td>7,46</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Ortaklık Payı (%)	56,81	Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)	19,53	Ters Repo (%)	8,41	Borsa Para Piyasası (%)	7,79	Diğer (%)	7,46
Varlık Sınıfı	Oran (%)													
Ortaklık Payı (%)	56,81													
Devlet Tahvili Hazine Bonosu (%)	19,53													
Ters Repo (%)	8,41													
Borsa Para Piyasası (%)	7,79													
Diğer (%)	7,46													

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><thead><tr><th>Varlık Sınıfı</th><th>Oran (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ortaklık Payı (%)</td><td>49,90</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Hazine) (%)</td><td>21,79</td></tr><tr><td>Diğer (%)</td><td>11,91</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Özel Sektör)(%)</td><td>16,40</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Ortaklık Payı (%)	49,90	Kira Sertifikası (Hazine) (%)	21,79	Diğer (%)	11,91	Kira Sertifikası (Özel Sektör)(%)	16,40
Varlık Sınıfı	Oran (%)											
Ortaklık Payı (%)	49,90											
Kira Sertifikası (Hazine) (%)	21,79											
Diğer (%)	11,91											
Kira Sertifikası (Özel Sektör)(%)	16,40											

*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.