



Müşteri İletişim  
Merkezi

www.ziraatemeklilik.com.tr



# Ziraat Emeklilik

Geleceğiniz için daha fazlası

## 2018 Yılı 3. Çeyrek Ekonomik Gelişmeleri

Yılın üçüncü çeyreğinde ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret gerilimi devam etti. Bu çeyrekte dış ticaret savaşlarının etkilerinin daha uzun bir zamana yayılacağına yönelik görüşler ön plana çıkarken başta gelişmekte olan ülke (GOÜ) varlıklarında olmak üzere küresel piyasalarda bu sebeple kısmen toparlanma yaşandı.

ABD ekonomisinin güçlü görüntüsünü koruduğuna yönelik veriler ABD borsalarının dünya borsalarından olumlu yönde ayrışarak tarihi zirveleri test etmeleri ile sonuçlandı. Yılın üçüncü çeyreğinde ABD hisse senedi endeksi S&P500 %7 oranında değer kazanırken, ABD borsaları hariç gelişmiş ülke endeksi sadece %1 oranında değer kazanabildi. Aynı dönemde gelişmekte olan ülke (GOÜ) borsa endeksi ise %2 oranında değer kaybetti. GOÜ varlıklarında yaşanan satış üçüncü çeyreğin son ayında yerini tepki alımları ve gelişmekte olan merkez bankalarının faiz hamleleri ile bir miktar toparlanmaya bıraktı.

Yurt içinde ise gündem Ağustos ayında yaşanan TL'deki değer kaybı oldu. ABD'nin yaptırım kararının ardından yaşanan diplomatik gelişmeler Türk Lirası (TL) cinsi varlıklar üzerinde etkisini gösterdi. Temmuz ayını 4.91 seviyesinden kapatan dolar/TL kuru Ağustos ayı ortasında 7.21 seviyesine kadar yükseliş kaydetti. Döviz kurlarındaki yükselişin ardından otoritelerden gelen yapıcı adımlar, döviz kurlarının geri çekilmesine neden oldu. Dolar/TL kuru 5.70 seviyesine kadar geriledi. Ağustos ayında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) ile başlayan önlemler, Eylül ayında Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz artırımı ile devam etti. Yine Eylül ayında açıklanan Yeni Ekonomi Programı'nın (YEP) piyasa beklentilerini karşılaması olumlu algılanırken, dış ilişkilerde normalleşme adımları da TL cinsi varlıklara pozitif yansıdı. Üçüncü çeyrekte TL'de bir olumsuz ayrışma yaşansa da, otoritelerin aldığı yapıcı tedbirlerle TL döviz sepeti (1 USD 1 EUR ortalaması) bazında Eylül ayında %8 oranında değer kazanarak olumlu yönde ayrıştı. Çeyreğin tamamında ise yılın üçüncü çeyreğinde TL yine sepet bazında değer kaybetti.

Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) ise özellikle Eylül ayının ortasından itibaren gelen alımlarla %3.56 oranında değer kazanarak 100 bin seviyesine yakın kapattı. Eylül ayındaki olumlu haber akışı değerlemeler açısından oldukça cazip olan banka hisselerine ve reel sektör şirketlerine talep getirdi.

Temmuz toplantısında faizlerde bir değişiklik yapmayan Merkez Bankası (TCMB), Eylül ayında politika faizinde 625 baz puan artırım yaparak politika faizini %24'e çıkardı. Temmuz ayında faizi değiştirmeyen Amerikan Merkez Bankası (FED), Eylül ayında beklentiler doğrultusunda 25 baz puan faiz artırdı. Japonya Merkez Bankası Temmuz ayında faiz oranlarını şimdilik 'çok düşük' seviyelerde tutacağını ifade etse de, tahvil alım programını esnek bir şekilde uygulayacağını açıkladı. Eylül ayında ise para politikasında bir değişiklik yapmadı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Temmuz ve Eylül aylarında politika faizlerinde değişikliğe gitmezken, ECB faiz oranlarının en az 2019 yaz aylarına kadar mevcut seviyelerde kalacağını bildirdi. İngiltere Merkez Bankası ise politika faizinde 25 baz puan artış yaptı.

TL'de değer kaybının ardından Tüketici Fiyatları (TÜFE) Eylül ayında yıllık %24.52 oranında yükseldi. Üretici Fiyatlarında (ÜFE) ise yıllık gerçekleşme %46.15 oldu. Ekonomideki yeniden dengelenme çerçevesinde imalat PMI verisi eşik değer 50 seviyesinin altında zayıf bir görüntü sergilerken, TL'deki değer kaybı cari açığa düşüş ile sonuçlandı. Sanayi üretimi Temmuz'da yıllık %5.6 oranında artarken, Haziran ayı işsizlik oranı %10.2 olarak gerçekleşti. Yılın ikinci çeyreğindeki büyüme ise %5.2 olarak gerçekleşti.

Yeni Ekonomi Programı'na göre bu yılki büyüme ve enflasyon hedefi sırasıyla %3.8 ve %20.8 olurken, önümüzdeki yıl hedefi ise büyümede %2.3, enflasyonda %15.9 olarak belirlendi. Bütçe açığının GSYH'ye oranının 2018 için %1.9, 2019 için %1.8 olması hedeflenirken, cari açık hedefi 2018 yılı için %5.6, 2019 yılı için ise %4.7 olarak açıklandı. İşsizlik oranı hedefi de programda 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla %11.3 ve %12.1 olarak belirlenmiştir.

" 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.	1,55%	4,46%	15,24%	11,68%	11,38%	24,39%
Başlangıç Katılım E.Y.F.	1,32%	4,01%	13,67%	10,49%	9,85%	21,37%
OKS Standart E.Y.F.	1,44%	2,15%	-	3,67%	-	3,67%
OKS Katılım Standart E.Y.F.	1,55%	3,81%	-	9,20%	-	9,20%
OKS Temkinli Değişken E.Y.F.	1,82%	4,65%	-	5,59%	-	5,59%
OKS Dengeli Değişken E.Y.F.	2,75%	4,49%	-	5,18%	-	5,18%
OKS Atak Değişken E.Y.F.	7,16%	2,44%	-	-1,83%	-	-1,83%
OKS Agresif Değişken E.Y.F.	7,97%	3,82%	-	-6,02%	-	-6,02%
OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	3,34%	4,34%	-	3,46%	-	3,46%
OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.	4,37%	4,52%	-	-0,10%	-	-0,10%

BIST 100	7,80%	3,56%	-2,87%	-13,33%	47,60%	28,55%
Altın (Cumhuriyet)	-9,23%	24,29%	55,77%	45,24%	19,73%	74,09%
USD / TL	-7,68%	31,85%	69,71%	59,55%	7,45%	70,60%
EURO / TL	-7,57%	30,77%	66,60%	54,18%	22,55%	89,10%
EURO / USD	0,02%	-0,68%	-1,79%	-3,28%	14,01%	10,94%
Döviz Sepeti	-7,76%	31,14%	67,65%	56,60%	15,11%	79,88%
BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)	1,63%	4,70%	15,06%	11,68%	11,94%	24,99%
BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi	10,77%	-3,84%	-9,51%	-9,29%	7,84%	-2,06%

**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 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 (30.09.2018)

## 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><b>%60 - %80:</b> Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabı</p> <p><b>%20 - %40:</b> 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><b>%0 - %10:</b> Ters Repo</p> <p><b>%0 - %10:</b> Takasbank Para Piyasası ve Yurt içi Organize Para Piyasası İşlemleri</p> <p><b>%0 - %10:</b> 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>% 65,12</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili Hazine Bonosu</td><td>% 23,32</td></tr><tr><td>Ters Repo</td><td>% 1,83</td></tr><tr><td>Borsa Para Piyasası</td><td>% 9,73</td></tr></table>	Diğer	% 65,12	Devlet Tahvili Hazine Bonosu	% 23,32	Ters Repo	% 1,83	Borsa Para Piyasası	% 9,73
Diğer	% 65,12									
Devlet Tahvili Hazine Bonosu	% 23,32									
Ters Repo	% 1,83									
Borsa Para Piyasası	% 9,73									

## 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><b>%60 - %100:</b> 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><b>%0 - %40:</b> Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaları</p> <p><b>%0 - %10:</b> 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>% 39,89</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Özel Sektör)</td><td>% 60,11</td></tr></table>	Diğer	% 39,89	Kira Sertifikası (Özel Sektör)	% 60,11
Diğer	% 39,89					
Kira Sertifikası (Özel Sektör)	% 60,11					

# 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; ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetler; vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığı'nca uygun bulunan diğer yatırım araçları

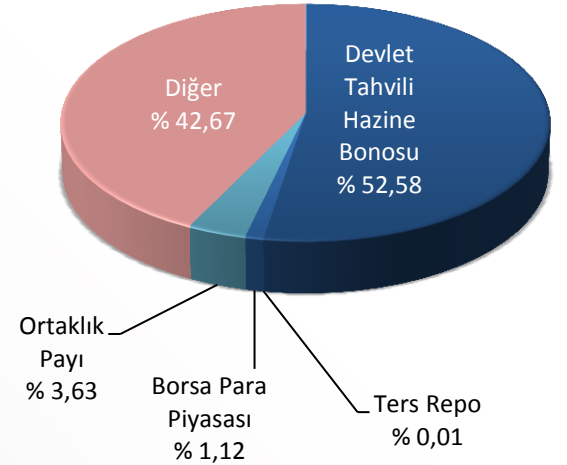
**%0 - %40:** Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)

**%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, ipoteye 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

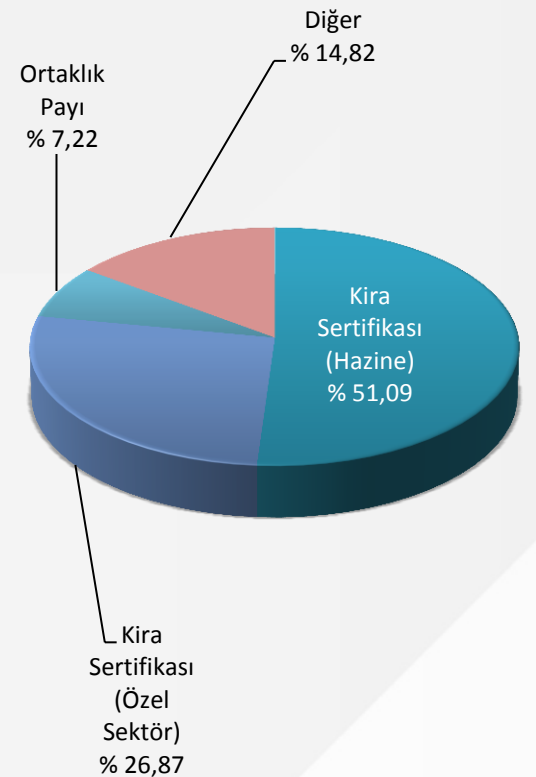
**%0 - %30:** TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikası; Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları; peşin alınması ve fiziki karşılığı olması kaydıyla kıymetli madenler; ihraççının icazet aldığı ipotek ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler; ipoteye 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.

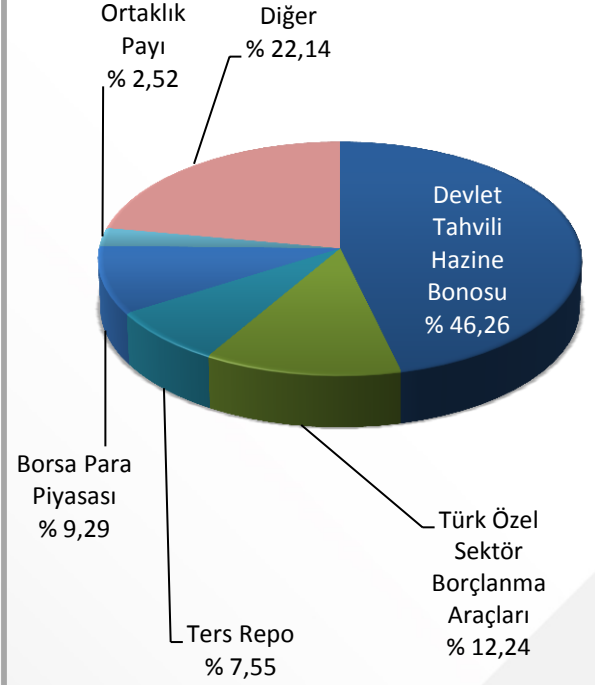
### Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

**%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.

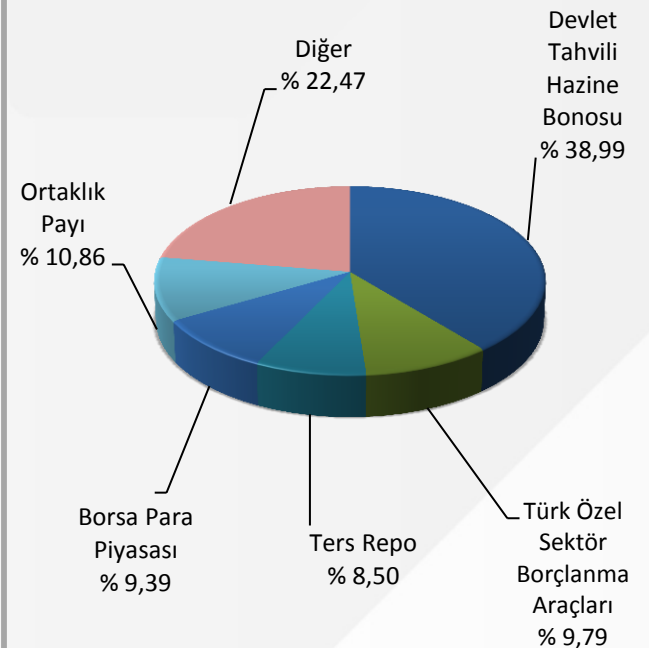
### Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:

**%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

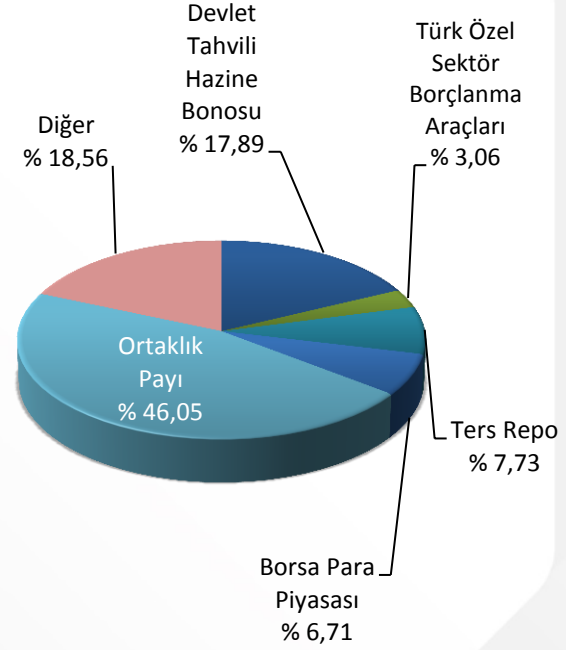
**%0 - %15:** Aracı kuruluş ve ortaklık varantları/ sertifikaları

**%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

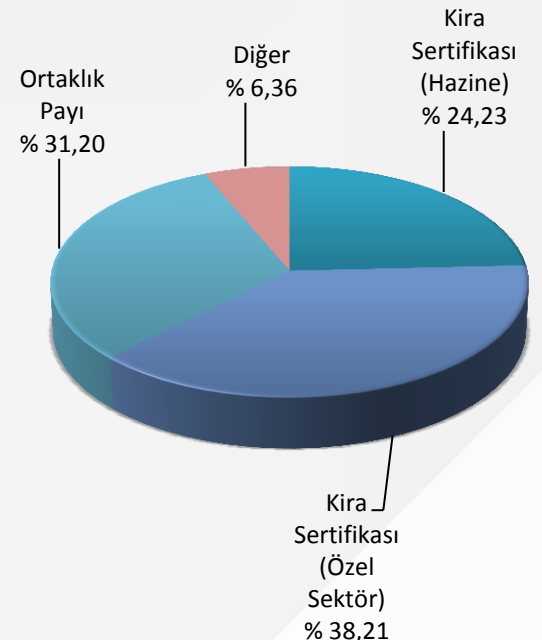
**%0 - %10:** Vaad sözleşmeleri

**%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><b>%0 - %100:</b> 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><b>%0 - %10:</b> Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri</p> <p><b>%0 - %25:</b> Vadeli mevduat (TL/Döviz)/Katılma hesabı (TL/Döviz)</p> <p><b>%0 - %20:</b> 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><b>%0 - %15:</b> Aracı kuruluş ve ortaklık varantları / sertifikaları</p> <p><b>%0 - %5:</b> 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>60,68</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>10,91</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili Hazine Bonosu</td><td>10,99</td></tr><tr><td>Borsa Para Piyasası</td><td>7,16</td></tr><tr><td>Ters Repo</td><td>7,01</td></tr><tr><td>Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>3,26</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Ortaklık Payı	60,68	Diğer	10,91	Devlet Tahvili Hazine Bonosu	10,99	Borsa Para Piyasası	7,16	Ters Repo	7,01	Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	3,26
Varlık Sınıfı	Oran (%)															
Ortaklık Payı	60,68															
Diğer	10,91															
Devlet Tahvili Hazine Bonosu	10,99															
Borsa Para Piyasası	7,16															
Ters Repo	7,01															
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	3,26															

# 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><b>%0 - %100:</b> 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><b>%0 - %25:</b> Katılma hesabı(TL/döviz/altına dayalı)</p> <p><b>%0 - %20:</b> 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><b>%0 - %10:</b> Vaad sözleşmeleri</p> <p><b>%0 - %5:</b> 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>52,72</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Özel Sektör)</td><td>26,50</td></tr><tr><td>Kira Sertifikası (Hazine)</td><td>13,29</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>7,49</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Ortaklık Payı	52,72	Kira Sertifikası (Özel Sektör)	26,50	Kira Sertifikası (Hazine)	13,29	Diğer	7,49
Varlık Sınıfı	Oran (%)											
Ortaklık Payı	52,72											
Kira Sertifikası (Özel Sektör)	26,50											
Kira Sertifikası (Hazine)	13,29											
Diğer	7,49											

\*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.