



Müşteri İletişim  
Merkezi

www.ziraatemeklilik.com.tr



# Ziraat Emeklilik

Geleceğiniz için daha fazlası

## 2018 Yılı 4. Çeyrek Ekonomik Gelişmeleri

Yılın son çeyreğinde ABD hisse senedi piyasalarına gelen sert satışlar küresel piyasaların odağındaydı. Güçlü seyreden ABD ekonomisinin artık zirveden dönüş sinyalleri verdiği beklentileri özellikle ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamlarda kendini gösterirken, Çin ve Avrupa'da zayıf ekonomik verilerin gelmesi küresel büyüme temasının sorgulanmasıyla sonuçlandı. Buna ek olarak, piyasalardaki sert satışlara rağmen Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) daha az piyasa dostu bir tutum sergilemesi piyasalardaki satışları artırdı. ABD – Çin arasında yaşanan ticaret gerilimi ve ABD Başkanı'nın yılın son günlerinde FED'i eleştirmesi ile diğer iç siyasi gelişmeler ABD borsalarında tarihi düşüşlere neden oldu. Avrupa'da İtalya bütçesi ve Brexit (Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkışı) konuları ile ilgili haber akışı da piyasalarda dalgalanma yarattı. İtalya'nın bütçe açığının azaltılması konusunda Avrupa Birliği ile anlaşması kısmen rahatlık yaratırken, üç ay içinde AB'den ayrılması beklenen İngiltere'nin sürecin anlaşmalı mı yoksa anlaşmasız mı yapılacağı konusu belirsizliğini korudu.

Yılın son çeyreğinde özellikle ABD borsalarında tarihi satışlar yaşanırken, küresel risk göstergesi ABD hisse senedi endeksi S&P500 üçüncü çeyrekte %14 oranında değer kaybetti ve risk göstergeleri yükseldi. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsa endeksleri değer kaybetti. Zayıf risk iştahı ile birlikte ABD dolarına talep gelmeye devam ederken, Dolar endeksi (DXY) söz konusu çeyrekte %1 oranında prim yaptı. Küresel büyüme endişeleri emtia fiyatlarına baskı yaparken, petrol fiyatları ABD'de arz fazlasına işaret eden stok verileriyle sert düşüş kaydetti. Ayrıca İran ile ilgili yaptırımların daha önceden fiyatlanmış olması ve daha sonrasında yaptırımların çok sert olmayabileceği beklentileri petrol fiyatlarındaki düşüşe neden olan bir diğer faktör oldu. Böylece Brent tipi petrol yılın son çeyreğinde %35 oranında değer kaybetti. Buna karşılık altının ons fiyatı özellikle ABD'de yaşanan çalkantı ve FED beklentileriyle yılın son çeyreğinde %8 oranında prim yaptı.

Küresel çapta yaşanan dalgalanmaya rağmen Türk Lirası (TL) yılın son çeyreğinde olumlu yönde ayrıştı. Başta ABD olmak üzere dış siyasi ilişkilerde normalleşme beklentileri iyimser havanın arkasındaki başlıca etken iken, petrol fiyatlarında yaşanan düşüş de kısmen olumlu fiyatlamları destekledi. TL, son çeyrekte sepet bazında (1USD ve 1 EUR ortalaması) %13 oranında değer kazanarak belirgin bir şekilde emsallerinden ayrıştı. Tahvil faizlerinde de gerileme görüldü. Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST100) ise gelişmekte olan ülke borsalarına yakın bir performans sergiledi.

Yılın son çeyreğinde Merkez Bankası (TCMB) politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tutarken, açıklamada ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği belirtildi. FED Aralık ayında beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan artırarak %2.25-2.50 aralığına yükseltirken, 2019 yılı için faiz artırım tahminini 3'ten 2'ye indirdi. Avrupa Merkez Bankası ise faiz oranları politikasında değişikliğe gitmedi.

Ekim ayında Tüketici Enflasyonu (TÜFE) yıllık %25.24 seviyesine kadar yükselse de, döviz kurlarındaki aşağı yönlü hareket ve enflasyonla mücadele kapsamında alınan önlemlerle 2018 yılsonu TÜFE %20.30 olarak gerçekleşti. Yılın son çeyreğinde cari açığa daralma devam ederken, sanayi üretimi ve imalat verileri geriledi. Son çeyrekte açıklanan GSYH büyüme verisine göre Türkiye ekonomisi 2018'in üçüncü çeyreğinde %1.6 oranında büyüdü.

**" 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	2018 Değişim	2017 Değişim	Halka Arz'dan Bugüne Değişim
Başlangıç E.Y.F.	1,73%	5,98%	18,36%	18,36%	11,38%	31,83%
Başlangıç Katılım E.Y.F.	1,88%	5,78%	16,87%	16,87%	9,84%	28,38%
OKS Standart E.Y.F.	0,97%	6,35%	10,25%	10,25%	-	10,25%
OKS Katılım Standart E.Y.F.	1,53%	6,03%	15,79%	15,79%	-	15,79%
OKS Temkinli Değişken E.Y.F.	1,31%	6,77%	12,74%	12,74%	-	12,74%
OKS Dengeli Değişken E.Y.F.	1,00%	6,50%	12,02%	12,02%	-	12,02%
OKS Atak Değişken E.Y.F.	-1,14%	0,11%	-1,72%	-1,72%	-	-1,72%
OKS Agresif Değişken E.Y.F.	-2,50%	-2,63%	-8,49%	-8,49%	-	-8,49%
OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	-0,83%	1,07%	4,57%	4,57%	-	4,57%
OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.	-2,47%	-2,84%	-2,94%	-2,94%	-	-2,94%

BIST 100	-4,34%	-8,69%	-20,86%	-20,86%	47,60%	17,38%
Altın (Cumhuriyet)	7,57%	-4,00%	37,46%	37,46%	19,73%	67,12%
USD / TL	1,53%	-12,48%	39,63%	39,63%	7,45%	49,30%
EURO / TL	2,72%	-13,51%	33,35%	33,35%	22,55%	63,55%
EURO / USD	1,20%	-1,27%	-4,51%	-4,51%	14,01%	9,53%
Döviz Sepeti	2,13%	-12,99%	36,26%	36,26%	15,11%	56,52%
BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)	1,93%	6,06%	18,44%	18,44%	11,94%	32,56%
BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi	1,23%	12,64%	2,18%	2,18%	7,84%	10,32%

**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 (31.12.2018)

## 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 + Katılma Hesabı</p> <p><b>%20 - %40:</b> 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><b>%0 - %20:</b> Azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</p> <p><b>%0 - %10:</b> Ters repo</p> <p><b>%0 - %10:</b> Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi 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 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, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde yatırıma yönlendirilir.</p>	<table><tr><td>Vadeli Mevduat</td><td>% 65,85</td></tr><tr><td>Kamu Borçlanma Araçları</td><td>% 23,06</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 11,10</td></tr></table>	Vadeli Mevduat	% 65,85	Kamu Borçlanma Araçları	% 23,06	Diğer	% 11,10
Vadeli Mevduat	% 65,85							
Kamu Borçlanma Araçları	% 23,06							
Diğer	% 11,10							

## 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 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><b>%0 - %40:</b> Katılım esaslarına uygun azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler + İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</p> <p><b>%0 - %40:</b> Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları</p> <p><b>%0 - %10:</b> 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, ipoteğe 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>% 29,16</td></tr><tr><td>Özel Sektör Kira Sertifikası</td><td>% 63,49</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>% 6,97</td></tr><tr><td>Kamu Kira Sertifikası</td><td>% 0,39</td></tr></table>	Katılım Hesabı	% 29,16	Özel Sektör Kira Sertifikası	% 63,49	Diğer	% 6,97	Kamu Kira Sertifikası	% 0,39
Katılım Hesabı	% 29,16									
Özel Sektör Kira Sertifikası	% 63,49									
Diğer	% 6,97									
Kamu Kira Sertifikası	% 0,39									

# 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:** 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

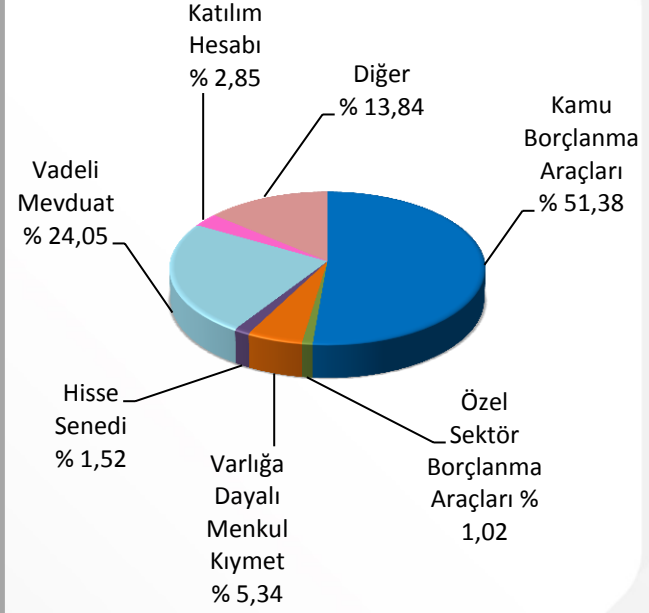
**%0 - %40:** Vadeli Mevduat + Katılma Hesabı (TL)

**%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

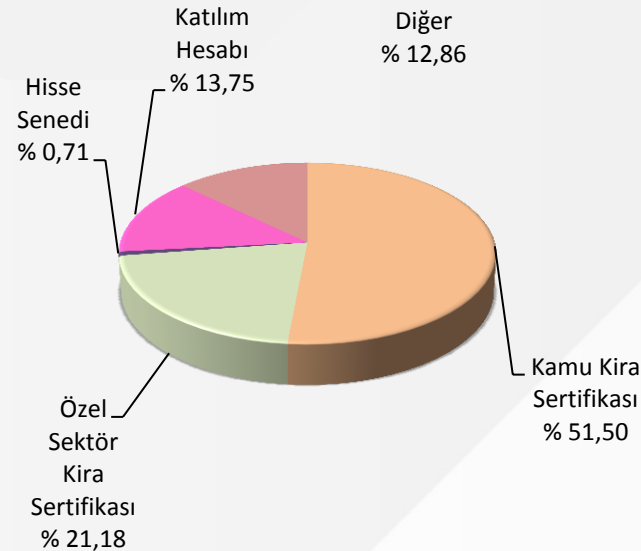
**%0 - %30:** TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydı ile fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen Kira Sertifikası + Borsa İstanbul tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki 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

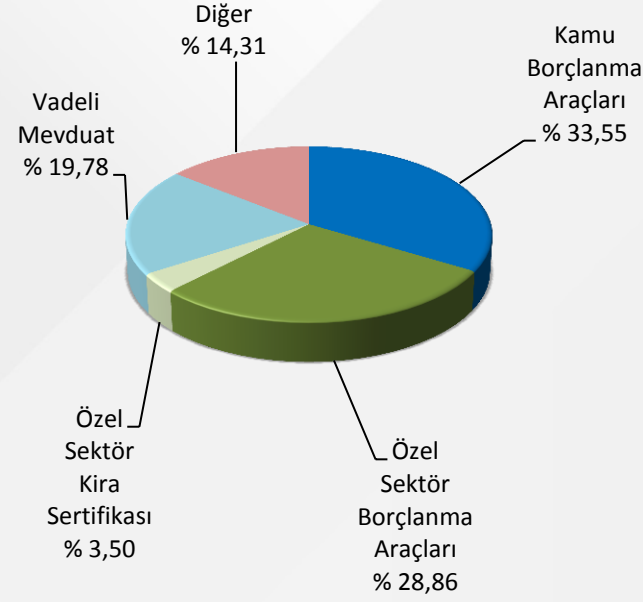
**%0 - %10:** Ters repo; Takasbank Para Piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri

**%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)

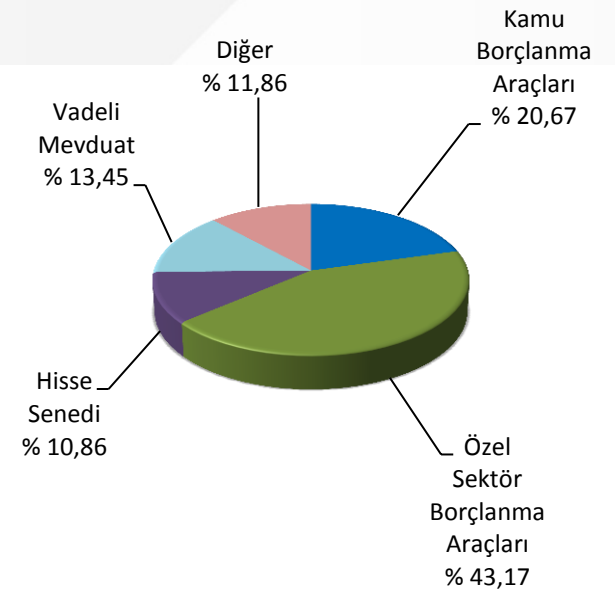
**%0 - %20:** Yatırım fonu katılma payları; Yabancı yatırım fonu katılma payları; Borsa yatırım fonu katılma payları; Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları; Yatırım ortaklığı payları

**%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

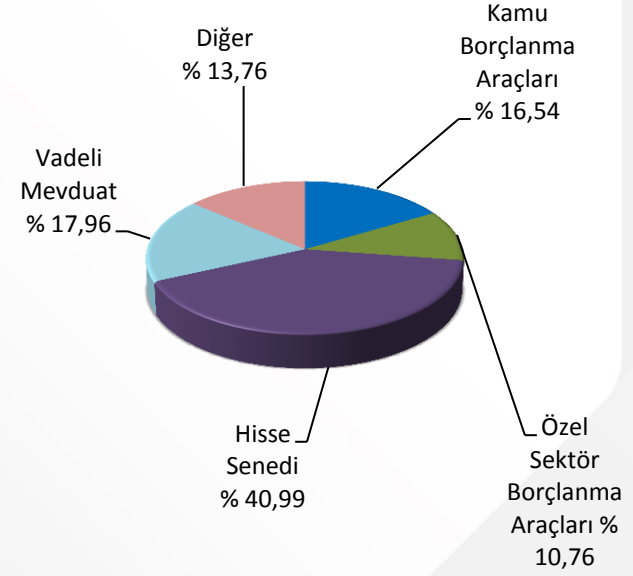
**%0 - %15:** Aracı kuruluş ve ortaklık varantları/ sertifikaları

**%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

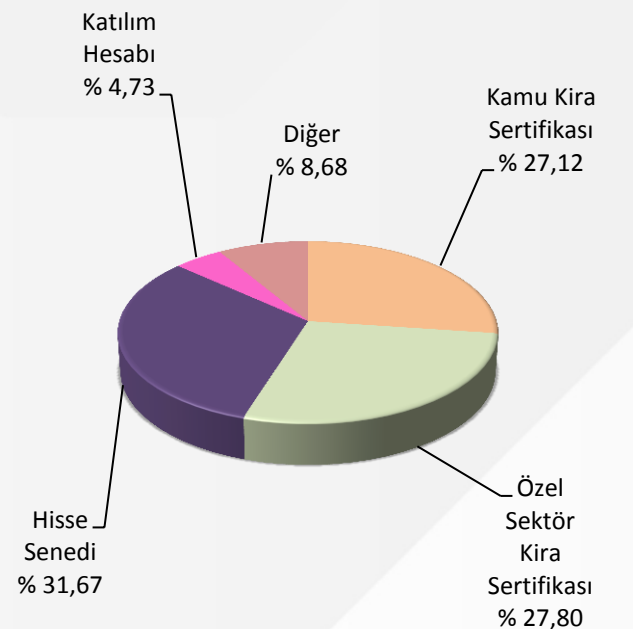
**%0 - %10:** Vaad sözleşmeleri

**%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.

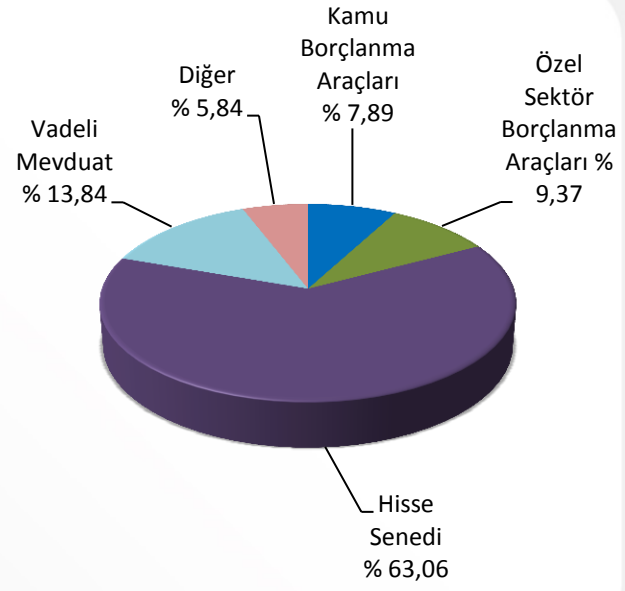
### Mevcut Portföy Yapısı:



# OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (ZHM)

## Yatırım Riski :

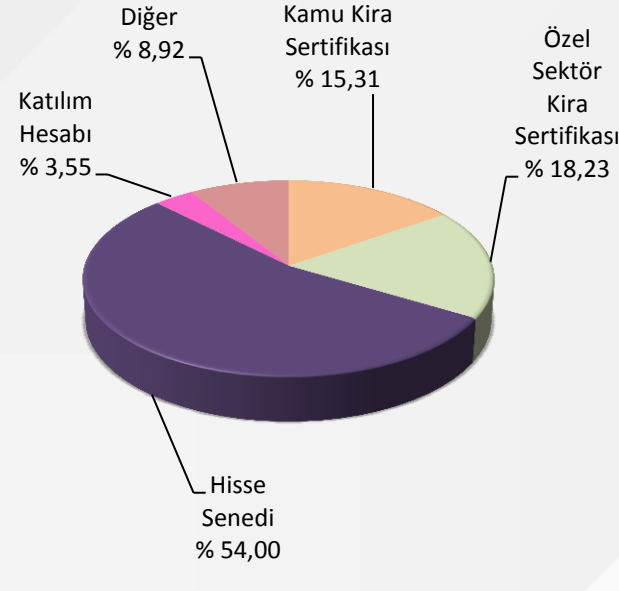
Fon, risk değer aralığı 5-7 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır.

Yatırım Yapılabilecek Varlık Sınıfları ve Ağırlıkları:	Fonun Yatırım Stratejisi:	Mevcut Portföy Yapısı:														
<p><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>Hisse Senedi</td><td>63,06</td></tr><tr><td>Vadeli Mevduat</td><td>13,84</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>5,84</td></tr><tr><td>Kamu Borçlanma Araçları</td><td>7,89</td></tr><tr><td>Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>9,37</td></tr><tr><td>Katılma Hesabı</td><td>3,55</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Hisse Senedi	63,06	Vadeli Mevduat	13,84	Diğer	5,84	Kamu Borçlanma Araçları	7,89	Özel Sektör Borçlanma Araçları	9,37	Katılma Hesabı	3,55
Varlık Sınıfı	Oran (%)															
Hisse Senedi	63,06															
Vadeli Mevduat	13,84															
Diğer	5,84															
Kamu Borçlanma Araçları	7,89															
Özel Sektör Borçlanma Araçları	9,37															
Katılma Hesabı	3,55															

# 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>Hisse Senedi</td><td>54,00</td></tr><tr><td>Özel Sektör Kira Sertifikası</td><td>18,23</td></tr><tr><td>Kamu Kira Sertifikası</td><td>15,31</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>8,92</td></tr><tr><td>Katılma Hesabı</td><td>3,55</td></tr></tbody></table>	Varlık Sınıfı	Oran (%)	Hisse Senedi	54,00	Özel Sektör Kira Sertifikası	18,23	Kamu Kira Sertifikası	15,31	Diğer	8,92	Katılma Hesabı	3,55
Varlık Sınıfı	Oran (%)													
Hisse Senedi	54,00													
Özel Sektör Kira Sertifikası	18,23													
Kamu Kira Sertifikası	15,31													
Diğer	8,92													
Katılma Hesabı	3,55													

\*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.