

OKS FONLARI 2019 yılında ne enflasyona ne de mevduata yenildi!



Prof. Dr. Serra Eren Sarıoğlu
Ludens İleri Finansal Hizmetler ve
Danışmanlık Yönetici Ortağı

ses@ludens.com.tr

Şubat ayındaki yazımızda gönüllü bireysel emeklilik sistemindeki (BES) getirileri incelemiştik. Bu ay da otomatik katılım sistemindeki (OKS) fonların performansına bir göz atalım...

OKS fonlarının büyüklüğü ve katılımcı sayısı

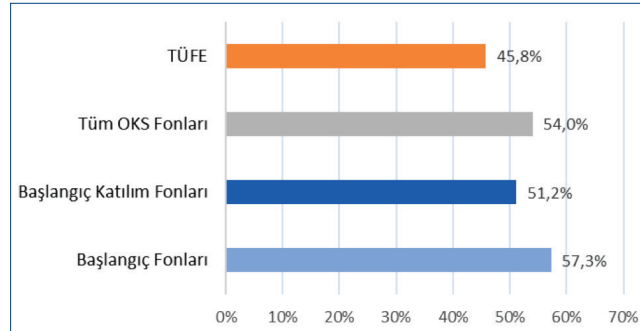
Hatırlanacağı gibi OKS, ülkemizde 2017 yılından itibaren uygulanmaya başladı. 2019 sonunda da üçüncü yılını tamamlamış oldu. 3 yılda katılımcı sayısı 1.5 kat artarak 5.3 milyon kişiye ulaştı. Yönetilen portföy büyüklüğü ise 4.5 kat artarak 8.2 milyar TL oldu.

Tarih	Portföy büyüklüğü (TL)	Katılımcı sayısı
31.12.2017	1.795.942.055	3.417.003
31.12.2018	4.618.419.680	4.990.786
30.12.2019	8.239.563.785	5.354.242

OKS fonları getirisinin TÜFE ile karşılaştırılması

Tüm inceleme dönemlerinde OKS emeklilik fonlarının ağırlıklı ortalama net getirisinin TÜFE'nin üstünde olduğu görülüyor. Başlangıçtan itibaren bakıldığında bu fark 8.2 puan, 2019 yılı için yaklaşık 11 puan. Kategorik bazda inceleme yapıldığında, OKS'nin başladığı tarihten itibaren başlangıç fonları TÜFE'nin 11.5 puan üzerinde getiri sağladı. Başlangıç katılım fonları ise TÜFE'nin 5.4 puan üzerinde getiri elde etti. 2019 yılı için kategori bazında yapılan incelemelere göre OKS fonlarının tüm alt kategorilerde TÜFE'nin üzerinde getiri sağladığı görülüyor. En yüksek ağırlıklı ortalama net getiri değişken katılım fonları kategorisinden (yüzde 36.5) elde edildi. Bu kategorinin getirisi, aynı dönemdeki enflasyona göre

OKS fonlarının kategori bazında başlangıçtan itibaren birikimli ağırlıklandırılmış net ortalama getirisinin TÜFE ile karşılaştırılması



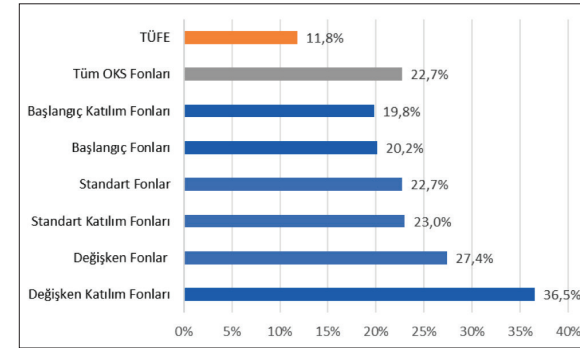
Reyting tablolarında yalnızca 5 yıldızlı ve 5 yıldızlı istikrarlı fonlar gösterilmiştir. Reytingi yapılan diğer tüm fonların yıldızları için www.ludens.com.tr'yi ziyaret edebilirsiniz. Bir fon eğer 5 yıldızlı ise bunun anlamı, içerisinde yer aldığı kategoride en başarılı fonlar arasında yer aldığıdır. Diğer bir deyişle, ilgili dönemde bu fonun başarısı çok iyidir ve sıralamada en üst sıralarda yer almaktadır. Ayrıca bu en üst sırada yer alan fonlar arasından 5 yıldız alıp geçmiş dönemde istikrarlı biçimde başarılı olan fonlar için de 5 yıldızın yanı sıra istikrarı temsilen ☑ ifadesi kullanılmaktadır.

Yıldız Sayısı	Anlamı	Yıldız Sayısı	Anlamı
☑☑☑☑☑	Çok iyi ve istikrarlı	☑☑☑	Vasat
☑☑☑☑	Çok iyi	☑☑	Kötü
☑☑☑☑	İyi	☑	Çok Kötü



yaklaşık 25 puan yüksek. En düşük ağırlıklı ortalama net getiri ise başlangıç katılım fonlarının getirisi yüzde 19.8 ile enflasyonun 8 puan üstünde.

OKS fonlarının kategori bazında 2019 yılı birikimli ağırlıklandırılmış net ortalama getirisinin TÜFE ile karşılaştırılması



Mevduat faiz oranlarıyla karşılaştırma

OKS fonlarının 2019 yılı vergi sonrası getirisinin mevduat faiz oranıyla karşılaştırılması

2019 yılı	
Mevduat, net (%)	17.4
Tüm OKS Fonları	22.7
Başlangıç Katılım Fonları	19.8
Başlangıç Fonları	20.2
Standart Fonlar	22.7
Standart Katılım Fonları	23.0
Değişken Fonlar	27.4
Değişken Katılım Fonları	36.5

2019 yılında OKS fonlarının mevduat faizlerine yenilmediğini görüyoruz. En düşük getirili başlangıç katılım fonları dahi enflasyonun 2.5 puan üzerinde kazandırmış durumda.

LUDENS FON RATING EMEKLİLİK FONLARI REYTING SONUÇLARI (29 Şubat 2020 itibarıyla)

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Yıldızı	Yıllık ortalama getiri (%)	Portföy Büyüklüğü (TL)	Katılımcı Sayısı
AVK	AvivaSA Em. ve Hay. Uzun Vad. Borç. Araç. EYF	☑☑☑☑☑	12.7	165.715.244	11.611

Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Fonları

EIF	Fiba Em. ve Hay. Oyak Port. K.D.B.A. EYF	☑☑☑☑☑	23.6	194.563.815	23.456
AMR	Allianz Yaşam ve Em. İki. K.D.B.A. EYF	☑☑☑☑☑	23.2	440.302.866	30.768

Hisse Senedi Emeklilik Fonları

AZH	Allianz Hayat Em. His. Sen. EYF	☑☑☑☑☑	18.6	308.022.884	39.355
ALH	Allianz Yaşam ve Em. His. Sen. EYF	☑☑☑☑☑	17.0	503.533.996	72.950
CHH	Cigna Finans Em. ve Hay. Bir. His. Sen. EYF	☑☑☑☑☑	20.2	83.640.311	19.024
EIH	Fiba Em. ve Hay. Oyak Port. His. Sen. EYF	☑☑☑☑☑	13.8	44.805.065	15.632
BEH	Fiba Em. ve Hay. His. Sen. EYF	☑☑☑☑☑	15.6	47.188.483	10.619

Esnek Emeklilik Fonları

AHO	Anadolu Hayat Em. Atak Değ. EYF	☑☑☑☑☑	15.8	1.042.364.693	144.848
CHM	Cigna Finans Em. ve Hay. İki. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	16.8	30.836.867	10.545
HEB	AXA Hayat ve Em. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	17.1	106.172.161	14.753
EIE	Fiba Em. ve Hay. İki. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	16.4	118.711.824	24.927
BEE	Fiba Em. ve Hay. Den. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	17.5	53.715.198	14.707
FEA	Fiba Em. ve Hay. Atlas Port. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	17.7	12.559.569	793
BPE	BNP Paribas Cardif Em. Bir. Değ. EYF	☑☑☑☑☑	16.3	154.538.050	63.847

Standart Emeklilik Fonları

VEK	Vakıf Em. ve Hay. Stand. EYF	☑☑☑☑☑	16.1	1.055.889.382	210.148
ATK	Anadolu Hayat Em. Stand. EYF	☑☑☑☑☑	12.2	500.103.204	109.466
EST	Fiba Em. ve Hay. Oyak Portföy Stand. EYF	☑☑☑☑☑	13.7	56.895.790	5.395

NOT: Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunması uygun görülen kuruluşlar listesinde yer almaktadır. Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti, Seri VII - 128.5 no'lu "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"de yer alan esaslar çerçevesinde notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunmaktadır. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin, notlandırma ve sıralama faaliyetinde bulunması uygun görülen kuruluşu listeye alması; notlandırma, sıralama ve diğer faaliyetlerinin kefil olduğu anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu faaliyete ilişkin bir tavsiye olarak kabul edilemez. 📌