

BİREYSEL EMEKLİLİK FON ALIM SATIM (BEFAS) BİLGİLENDİRME PLATFORMU REHBERİ

8 AĞUSTOS 2022

Versiyon 2.0



EMEKLİLİK GÖZETİM MERKEZİ

İçindekiler

1. AMAÇ	3
2. KAPSAM.....	3
3. TANIMLAR.....	3
4. PLATFORM İÇERİĞİ	4
5. ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ	4
6. RAPORLAR	4
7. FON KÜNYESİ	4
8. PLATFORM İÇERİĞİNE WEB SERVİSLER ÜZERİNDEN ERİŞİM	4
9. KULLANILAN VERİ VE BİLGİLER	5
10. YÜRÜRLÜK	5
11. REHBERDE DEĞİŞİKLİK	5
EK. 1- PLATFORM ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ	6
EK. 2- PLATFORM ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ AÇIKLAMALARI	8
EK. 3- ÖZET TABLO BAŞLIKLARI	12
EK. 4- DETAY TABLO BAŞLIKLARI	12
EK. 5- TABLO BAŞLIKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	14
EK. 6- WEB SERVİSLER	16

1. AMAÇ

Bu kılavuzun amacı, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik Madde 23/B 4. fıkrası gereği EGM'ye verilen görev kapsamında ve Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelge (2016/39) "Planlara İlişkin Hükümler" başlıklı ikinci bölümü madde 13/2-3-4. fıkrasında belirtilen çerçevede BEFAS'ta (Bireysel Emeklilik Fon Alım Satım Platformu) işlem gören ve diğer şirketlerin kurucusu olduğu fonlarını seçmek isteyen katılımcıların fon seçenekleri hakkında bilgilendirilmesi, fon seçeneklerini değerlendirmeleri ve fonlar arasında karşılaştırma yapabilmeleri hedeflerine hizmet edecek BEFAS Bilgilendirme Platformunun (bundan böyle Platform olarak yer alacaktır) işleyişine ilişkin esas ve usuller ile tarafların yükümlülüklerinin tanımlanmasıdır.

2. KAPSAM

Bu rehberde, katılımcı ve katılımcı adaylarının BEFAS'ta işlem gören fonlara ilişkin karşılaştırma ve değerlendirme yapabilmelerini sağlayacak ve BEFAS ile aynı anda yürürlüğe alınacak olan ilk faz kapsamındaki sunumlara ilişkin bilgiler yer almaktadır.

3. TANIMLAR

Bu doküman dahilinde tanımlı kısaltmalar aşağıda belirtilmiştir.

BEFAS	: Bireysel Emeklilik Fon Alım Satım Platformu
EGM	: Emeklilik Gözetim Merkezi
Fon	: Emeklilik yatırım fonu
Katılımcı	: Emeklilik sözleşmesine göre ad ve hesabına bireysel emeklilik hesabı açılan gerçek kişi
Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SEDDK	: Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Şirket	: 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'na göre kurulan ve bireysel emeklilik sisteminde faaliyet göstermek üzere emeklilik branşında ruhsat almış emeklilik şirketi

4. PLATFORM İÇERİĞİ

Platform, “befas.egm.org.tr; befas.org.tr ve egm.org.tr/befas” alan adları üzerinden EGM tarafından sunulan veri ve bilgileri içeren iki adet münferit web sayfasından oluşmaktadır.

Web sayfaları üzerinden sunulan tüm veri ve bilgiler, şirketlerin talep etmesi halinde EGM tarafından web servis aracılığı ile de sunulabilecektir. Şirket, web ve mobil uygulaması üzerinden fon seçimi yapılan kişiselleştirilmiş alanlar ile fonlar hakkında genel bilgilerin verildiği bilgilendirme alanları ve araçlarında; Platform üzerinden yayımlanan web sayfalarına link verebileceği gibi; EGM'nin sunduğu web servisler ile bizzat kendi alanında bu bilgi ve verileri sunmayı tercih edebilir.

5. ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ

Platform'da, fonların katılımcı ve katılımcı adayları tarafından tercihlerine göre listelenebilmesi amacıyla Ek.1'de belirtilen arama ve sıralama kriterleri kullanılmaktadır.

Kullanılan her bir kritere ilişkin detaylı açıklama Ek. 2'de yer almaktadır.

6. RAPORLAR

Seçilen arama ve sıralama kriterlerine göre sonuçlar **özet** ve **detay** olmak üzere iki farklı rapor formatında sunulmaktadır. Özet listede, katılımcının ihtiyaç duyabileceği temel veri ve bilgilerin yer alması amaçlanırken; detay listede fon bazında sunulan tüm veri ve bilgiler aynı anda görüntülenebilmesi amaçlanmıştır. İlgili raporlarda sunulan veriler Ek. 3 ve Ek. 4'te yer almaktadır.

Herhangi bir tarih aralığı seçilmeden alınan özet raporlarda, rapor tarihinden geriye doğru son 1 yıllık getiri oranı; detay raporlarda ise kısa ve uzun vadeli tüm getiriler yer alırken; tarih aralığı kullanılarak yapılan seçimlerde, seçilen aralıktaki getiri oranı özet ve detay tablolarında yer almaktadır.

Raporlarda kullanılan başlıklara ilişkin açıklamalar Ek. 5'te yer almaktadır.

7. FON KÜNYESİ

Özet ve detay raporda “**fon unvanı**” kolonu üzerinden fon künyesine erişim sağlanabilmektedir. Fon künyesinde; ilgili fon hakkında kamuoyuyla paylaşılmış olan tüm bilgilerin yanı sıra risk hesaplamaları ve endeksine ilişkin verilere de erişilebilmektedir.

8. PLATFORM İÇERİĞİNE WEB SERVİSLER ÜZERİNDEN ERİŞİM

Platform üzerinden yayımlanan içeriğe web servisler aracılığıyla erişmek isteyen şirketlerin kullanabileceği servislerde kullanılacak şemalara, EGM Raporlama Platformu/

Dokümantasyon/Web Servisler/Emeklilik Şirketleri/BEFAS Bilgilendirme Platformu alanından ulaşılabilmektedir. Web servis listesi, Ek.6'de yer almaktadır.

9. KULLANILAN VERİ VE BİLGİLER

Platformda yer alan bilgi, rapor, grafik ve benzeri her türlü elektronik doküman EGM tarafından her hangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin genel anlamda kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla emeklilik şirketleri, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş., Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ve ilgili kurum ve kuruluşlardan alınan veriler kullanılarak hazırlanmaktadır. Elektronik dokümanların ve verilerin doğruluğu; yazım hatası, yazılım hatası, aktarım hatası, sistemlerin bozulması veya saldırıya uğraması gibi nedenlerden kaynaklanan hatalara karşı garanti edilmemekte olup, bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik taahhüt olarak verilmemektedir.

Platformda, BEFAS fonları olarak etiketlenmiş fonlar, BEFAS platformuna tanımlanmış fonları göstermekte olup, platforma sunulması gereken tüm fonları kapsadığı anlamına gelmez.

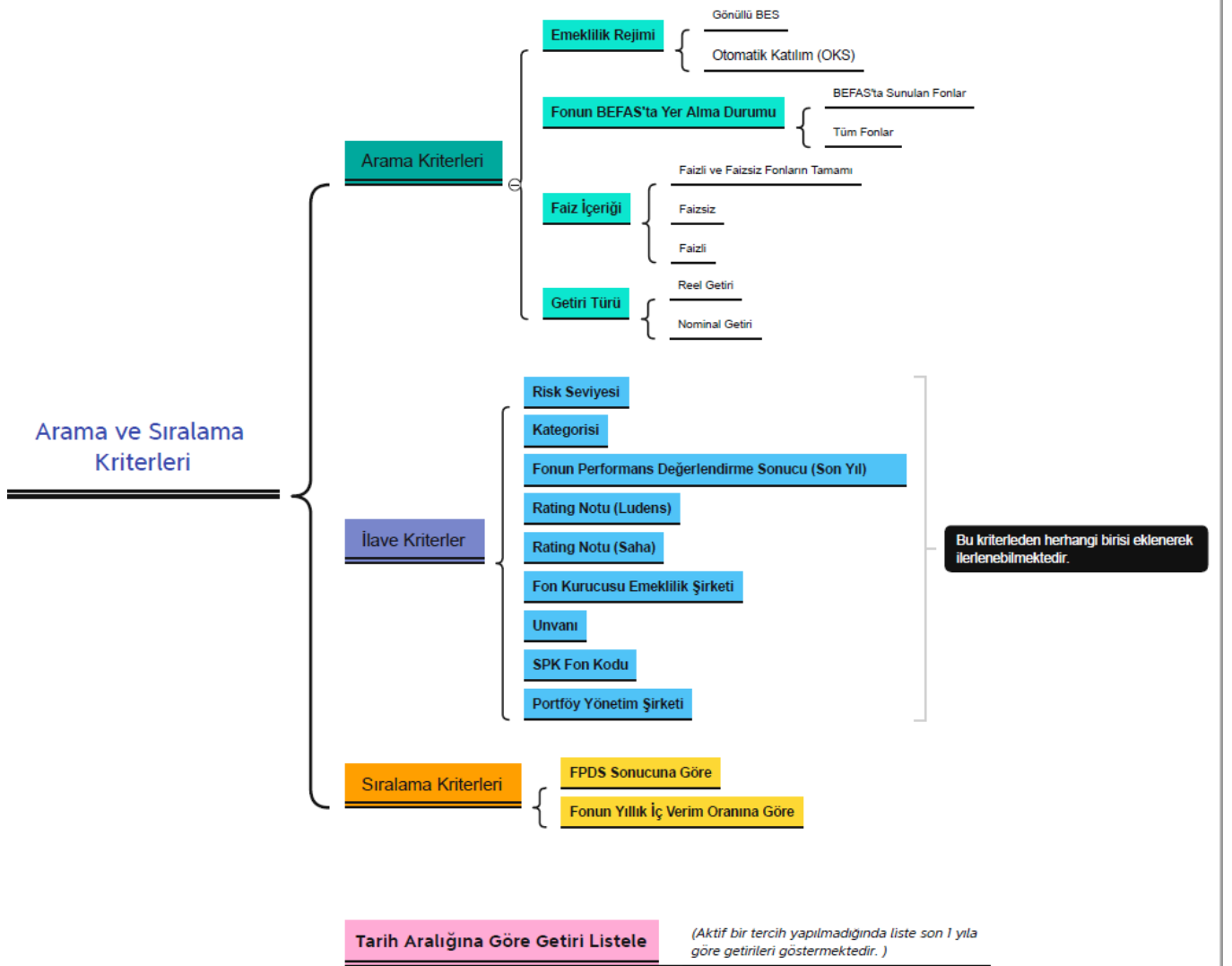
10. YÜRÜRLÜK

İşbu Rehber SEDDK'nın uygun görüşü alınarak 1 Temmuz 2021 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

11. REHBERDE DEĞİŞİKLİK

İşbu Rehberin eklerinde değişiklikler, Rehber'de değişiklik yapılmasını gerektirmez, eklerin güncellenmesi ve ilgili taraflara duyurulması sureti ile gerçekleştirilir.

EK. 1- PLATFORM ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ



EK. 2- PALTFORM ARAMA VE SIRALAMA KRİTERLERİ AÇIKLAMALARI

ARAMA KRİTERLERİ		
KRİTER KAPSAMI	KRİTER DEĞERİ	AÇIKLAMA
EMEKLİLİK REJİMİ	Gönüllü BES	Gönüllü BES kapsamında sunulan planlarda tanımlı fonları içermektedir.
	Otomatik Katılım (OK)	Otomatik katılım kapsamında sunulan planlarda tanımlı fonları içermektedir.
FONUN BEFASTA YER ALMA DURUMU	BEFAS'ta Sunulan Fonlar	BEFAS'a kurucu şirket tarafından tanımlanmış emeklilik yatırım fonlarını göstermektedir.
	Tüm Fonlar	BEFAS'ta tanımlı olma koşulundan bağımsız olarak tüm emeklilik yatırım fonlarını göstermektedir.
FAİZ İÇERİĞİ	Faizli ve Faizsiz Fonların Tamamı	Fonun faiz hassasiyetini göstermektedir. Özel emeklilik sisteminde katılımcılar faiz hassasiyetlerine göre faizli ya da faizsiz fonları seçebilmektedirler. Faiz hassasiyeti taşıyan katılımcılar için faiz içermeyen enstrümanlara yatırım yapan, İslami finans kurallarına ve katılım bankacılığı prensiplerine uygun emeklilik yatırım fonları sunulmaktadır. Faizsiz fonlar; kurucu emeklilik şirketinin danışma komitesi onayından geçmiş, unvanında katılım ibaresi bulunan; fonlardır.
	Faizli	
	Faizsiz	
GETİRİ TÜRÜ	Reel Getiri	Fonun gerçekleşen nominal getirisinin ilgili döneme ilişkin enflasyondan arındırılmış halidir.
	Nominal Getiri	Fonun iki tarih aralığındaki fon birim fiyatındaki değişimini göstermektedir. Enflasyon dikkate alınmaz.
İLAVE KRİTERLER		
KRİTER KAPSAMI	KRİTER DEĞERİ	AÇIKLAMA
RISK SEVİYESİ	Tüm Risk Seviyeleri	Fonun oynaklığına (volatilite) göre, 1 (en düşük risk) ile 7 (en yüksek risk) arasında değişen değerleri göstermektedir.
	1	
	2	
	3	
	4	
	5	
	6	

	7	
	8	
KATEGORİSİ	Tümü	Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber esas alınarak EGM tarafından fonların yatırım yaptıkları varlıkların içerikleri ve stratejileri dikkate alınarak yapılan kategorilendirilmiştir.
	Başlangıç	
	Borçlanma Araçları (OS)	
	Borçlanma Araçları (TL)	
	Borçlanma Araçları (YP)	
	Devlet Katkısı	
	Değişken OKS	
	Endeks	
	Esnek/Değişken	
	Fon Sepeti	
	Hisse Senedi	
	Karma	
	Kıymetli Madenler	
	Likit	
	Standart	
	Standart OKS	
	Yaşam Döngüsü/Hedef	
FON PERFORMANS DEĞERLENDİRME SONUCU (Son Yıl)	Tüm Fon Performans Değerlendirme Sonuçları	İlgili mevzuat ile emeklilik yatırım fonlarının getiri performansının anlık izlenmesine ve değerlendirme döneminde göreceli olarak yüksek getiri elde eden fonların yöneticilerinin ödüllendirilmesine, göreceli olarak başarısız fonların yöneticilerinin yaptırıma tabi tutulmasına ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir. Bu bağlamda emeklilik yatırım fonları için FPDK'nın önerisi ve SPK'nın onayı ile belirlenen metodlar ile yapılan değerlendirmede, üç yıllık performans değerlendirme döneminde, performansı en az iki yıl "göreceli yetersiz" olduğu tespit edilen fonların portföy yöneticisi, fon
	Göreceli Başarılı	

	Kabul Edilebilir Aralıkta	kurucusu olan şirket tarafından değiştirilecektir. Yıllık performans değerlendirmesinde başarılı olduğu tespit edilen fonların "başarılı" olarak kabul edildiği yıl için portföy yönetim şirketine fon kurucusu olan emeklilik şirketi tarafından "fondan tahsil edilen toplam fon işletim gideri içerisinde portföy yöneticisine ödenen sabit
	Göreceli Yetersiz	yönetim ücretinin %50'si oranında" ek ödeme (başarı primi) yapılacaktır. Konu hakkındaki detaylı bilgiye aşağıdaki bağlantıdan ulaşabilmektedir. https://egm.org.tr/fonlar/fon-performans-degerlendirme-sistemi/performans-degerlendirme-sonuclari/
RATING NOTU (Ludens)	Tüm Ludens Rating Notları	Tabloda yer alan değerler, fonun Ludens İleri Finansman ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. tarafından hesaplanmış olan rating notunu göstermektedir. Hesaplama metodolojileri ve hakkında detaylı bilgiye aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir. http://www.ludens.com.tr/fon-rating/
	*	
	**	

RATING NOTU (Saha)	Tüm Saha Rating Notları	Tabloda yer alan değerler, fonun Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hesaplanmış olan rating notunu göstermektedir. Hesaplama metodolojileri ve hakkında detaylı bilgiye aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir. http://www.saharating.com/~saharati/bes-ve-yatirim-fonlari-derecelendirme/bes-ve-yatirim-fonlari-derecelendirme-metodolojisi-ve-aciklamalar/
	*	
	**	

FONUN KURUCUSU EMEKLİLİK ŞİRKETİ	Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	
	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	
	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	
	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.	
	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	
	Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.	
	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	

	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	
	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.	
	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.	
UNVANI	Tüm emeklilik yatırım fonları	Fonun tescil edilmiş unvanını göstermektedir.
SPK FON KODU	Tüm emeklilik yatırım fonları	SPK tarafından her bir fon için verilen üç haneli kodu ifade etmektedir.
PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İş Portföy Yönetimi A.Ş. Kare Portföy Yönetimi A.Ş. KT Portföy Yönetimi A.Ş. Mukafat Portföy Yönetimi A.Ş. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	Fonu yöneten portföy yönetim şirketidir.

	Perform Portföy Yönetimi A.Ş.	
	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.	
	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	
	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	
	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	
	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	
	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	

EK. 3- ÖZET TABLO BAŞLIKLARI

Fon Unvanı

Faiz İçeriği

Fonun Risk Seviyesi

Fonun Kategorisi

Fon Performans Değerlendirme Sonucu (Son Yıl)

Fon Rating Notu (Ludens)

Fon Rating Notu (Saha)

Alfa Pozitiflik Oranı

Yıllık İç Verim Oranı (%)

Son 1 Yıllık Getiri (%) – Seçilen Tarih Aralığı

EK. 4- DETAY TABLO BAŞLIKLARI

Fon Kurucusu Emeklilik Şirketi

Fon Unvanı

SPK Fon Kodu

Fonun Halka Arz Tarihi

Portföy Yönetim Şirketi

Faiz İçeriği

Fonun Risk Seviyesi

Güncel Kıyas Grubu

Fonun Kategorisi

Fon Toplam Gider Kesintisi

Fon Performans Değerlendirme Sonucu (Son Yıl)

Nominal / Reel

Fon Rating Notu (Ludens)

Fon Rating Notu (Saha)

Alfa Pozitiflik Oranı

Yıllık İç Verim Oranı (%)

Günlük Getiri (%)

Haftalık Getiri (%)

Aylık Getiri (%)

3 Aylık Getiri (%)

6 Aylık Getiri (%)

Yılbaşından (%)

Son 1 Yıllık Getiri (%)

Son 3 Yıllık Getiri (%)

Son 5 Yıllık Getiri (%)

EK. 5- TABLO BAŞLIKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Alan Adı	Açıklama
Alfa Pozitiflik Oranı	Hesaplama tarihi ile halka arz tarihi arasında en az 3 yıl süre olan fonlar için arz tarihinden itibaren fonun tamamladığı her bir ay dönem kabul edilerek paydada gösterilir. "Pay"da ise alfa değeri pozitif olan ay sayısı yer almaktadır. Alfa Değeri Pozitif Olan Ay Sayısı Fonun Halka Arz Tarihinden İtibaren Geçen Ay Adedi
Alfa	Alfa, fonun getirisinden piyasa riski (beta) düşüldükten sonra geriye kalan değerdir. Alfa'nın pozitif bir değer alması aktif yönetime işaret etmektedir. Aktif yönetim, fon yöneticisi tarafından piyasa zamanlaması, menkul kıymet seçimi ve benzeri stratejilerle yapılmaktadır. Fon yöneticisinin aktif yönetim becerisini tespit etmekte kullanılan bir metriktir. Bir fonun risk-getiri profilini belirleyebilmek için kullanılan risk metriklerinden biridir. https://emakinpublic.egm.org.tr/file/2ea36f60-9a32-4cad-af28-8c4da2fd6820
Yıllık İç Verim Oranı (%)	İç verim oranı (IRR), bir yatırımın net bugünkü değerini sıfıra eşitleyen; diğer bir deyişle "nakit girişlerinin bugünkü değerini nakit çıkışlarının bugünkü değerine eşitleyen" iskonto oranı olarak tanımlanır. Tabloda yer alan değer her durumda (seçilen filtrelerden bağımsız olarak) fonun raporlama tarihi itibarıyla son bir yıllık iç verim oranını göstermektedir. https://emakinpublic.egm.org.tr/file/2ea36f60-9a32-4cad-af28-8c4da2fd6820
Güncel Kıyas Grubu	Fon Performans Değerlendirme Sistemi (FPDS) kapsamında, fonun yatırım yaptığı varlıklara göre aynı ya da benzer yatırım stratejisine sahip fonlarla birlikte değerlendirilmeye tabi tutulduğu kıyas grubu bilgisini göstermektedir. Varlık dağılım stratejisi ve risk yapısı gruplandırma yapmaya müsait olmayan veya sayıları 6'nın altında kaldığı için bir kıyas grubuna dahil edilemeyen fonlar ise herhangi bir kıyas grubuna dahil edilmeyerek ayrıca değerlendirilmektedir. Kıyas grupları ve herhangi bir kıyas grubuna dahil edilemeyen fonlar için aşağıdaki bağlantılardan detaylı bilgilere ulaşılabilir. https://egm.org.tr/fonlar/fon-performans-degerlendirme-sistemi/kiyas-gruplari-2/ https://egm.org.tr/fonlar/fon-performans-degerlendirme-sistemi/kiyas-gruplarina-dahil-edilemeyen-fonlar-2/
Günlük Getiri	Bir önceki güne göre fonun fiyatında gerçekleşen değişimi göstermektedir.
Haftalık Getiri	Bir önceki haftaya göre fonun fiyatında gerçekleşen değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla bir haftayı doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.

Aylık Getiri	Bir önceki aya göre fonun fiyatında gerçekleşen değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla bir ayını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.
3 Aylık Getiri	Fon fiyatında gerçekleşen son üç aylık değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla üç ayını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.
6 Aylık Getiri	Fon fiyatında gerçekleşen son aylık değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla altı ayını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.
1 Yıllık Getiri	Bir önceki yıla göre fonun fiyatında gerçekleşen değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla bir yılını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.
Yılbaşından Getiri	Yılbaşından itibaren fonun fiyatında gerçekleşen değişimi göstermektedir. Yılbaşından sonra halka arz edilen fonlar bu alan boş gelecektir.
3 Yıllık Getiri	Fon fiyatında gerçekleşen son üç yıllık değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla üç yılını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.
5 Yıllık Getiri	Fon fiyatında gerçekleşen son beş yıllık değişimi göstermektedir. Halka arz tarihi itibarıyla beş yılını doldurmayan fonlar bu alan boş gelecektir.

EK. 6- WEB SERVİSLER

Fon Sorgulama Kriterleri Web Servisi
Fon Sorgulama Kriterleri Değer Listesi Web Servisi
Fon Listesi Web Servisi
Fon Detay Web Servisi
Fon Künyesi Web Servisi