

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – HAZİRAN 2021

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölç	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	182.976	2.394.761.962	674,3%	14,5%	8,5%	1,4%
Temkinli Değişken EYF	15.10.2004	40.124	501.254.794	331,2%	13,5%	7,6%	1,5%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	29.146	307.816.936	138,0%	15,7%	5,2%	-0,6%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	188.367	550.889.331	165,9%	15,2%	6,3%	0,0%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	497.496	4.499.080.976	177,7%	18,4%	7,4%	0,9%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	37.875	481.790.669	219,9%	14,0%	6,6%	-1,5%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	147.431	918.234.689	680,9%	4,1%	1,9%	2,3%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	19.525	209.059.567	427,1%	4,8%	2,3%	2,4%
Standart EYF	24.01.2011	264.137	1.042.004.077	121,4%	4,1%	-0,3%	1,0%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	7.216	21.502.414	320,0%	-0,8%	-0,1%	2,1%
Değişken EYF	24.10.2003	53.130	1.133.690.715	659,9%	29,5%	16,6%	2,4%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	71.990	684.308.466	800,0%	13,9%	0,7%	-1,1%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	11.069	153.544.721	619,5%	16,3%	2,1%	-1,0%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	25.767	674.675.249	268,2%	42,4%	20,2%	3,7%
Dış Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	88.277	1.956.673.207	1311,6%	37,7%	14,3%	2,9%
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	13.628	432.277.805	1019,7%	38,9%	14,6%	3,0%
Katki EYF	30.04.2013	888.267	2.669.036.347	97,0%	-3,3%	-6,7%	2,4%
Altın Katılım EYF	26.06.2013	192.752	4.805.503.747	461,1%	26,2%	9,2%	-4,7%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	26.817	217.572.886	211,6%	39,7%	13,7%	1,3%
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	48.481	589.755.445	1247,9%	29,2%	0,9%	-2,9%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	5.006	137.131.858	350,4%	31,0%	1,5%	-2,8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TUFE (Enflasyon)	17,53%	8,45%	1,94%
BIST 100	16,40%	16,40%	-4,52%
BIST 30	8,59%	-10,58%	-2,88%
USD	26,85%	16,99%	2,13%
EURO	34,58%	13,26%	-0,37%
Altın (TL/Gr)	25,87%	69,18%	-5,32%
Repo (Brüt)	16,27%	9,28%	1,58%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonetten alınmıştır. Enflasyon verileri 04.07.2021 tarihinde açıklanan verilerdir.

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

Fon Koçu ile risk algınızı belirlemek ve buna göre fon dağılımınızı değiştirmek için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ HAZİRAN 2021

Enflasyon: Haziran ayı aylık tüketici enflasyonu %1.94 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %17.53 olarak açıklandı. Genel beklenti yıllık enflasyonun 2Ç21 içerisinde %17 seviyesine ulaşabileceği, sonrasında ise gerek yüksek baz etkisi gerekse de mevsimsellik etkisi ile gerileyeceği yönünde idi. Geçtiğimiz hafta elektrik ve doğalgaz fiyatlarına yapılan zamlar ile birlikte enflasyonun bir süre daha mevcut seviyelerini sürdürebileceği düşünüyor. Alt kalemlere bakıldığında gıda fiyatlarında Ekim ayından bu yana seyreden yüksek artış eğiliminin kırıldığı göze çarpıyor. Gıdanın haricinde giyim ve ayakkabı segmentindeki aylık %2.40'lık artış ve ulaştırma segmentindeki %2.79'luk artışlar dikkat çekici. İkinci kısmen mevsim geçişinden dolayı yeni sezon ürünleri ile açıklamak mümkün, artan maliyet enflasyonunun da katkısı olduğu düşünülebilir. Ulaştırma tarafındaki artış ise akaryakıttaki fiyat artışlarına dayandırılabilir. Üretici fiyatları Mart ayından bu yana aylık bazda %4 seviyesindeki artış trendi Haziran ayındaki aylık %4.01 artış ile devam ederken yıllık artış da ise %42.89 olarak gerçekleşmiştir. Salgına dayalı kısıtlamaların kaldırılması ile birlikte talep tarafındaki toparlama üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçiş önümüzdeki dönemde kısmen hız kazanabilir. Ancak üretici fiyatlarındaki maliyet artışı da Ağustos ayından itibaren yavaşlama eğilimine girebilir.

Emtia: Haziran ayında özellikle gelişmiş ekonomilerdeki ekonomik aktivitenin salgın koşullarının yumuşaması ile birlikte toparlanma eğiliminde olması ve arz tarafındaki gelişmenin sınırlı olması ile birlikte Brent tipi petrol fiyatları 69\$ seviyesinden 75\$ seviyesine yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizlerindeki gerilemeye rağmen Altın fiyatları Haziran ayında gerilemiştir. Mayıs ayını 1,907\$ seviyesinden kapatan Altın, Haziran ayını ise 1,770\$ seviyesinde tamamlamıştır. Gram Altın da yurtdışı fiyatlarındaki bu gerilemeye paralel olarak Mayıs ayı sonundaki 521TL seviyesinden gerileyerek Haziran ayını 495TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Mayıs ayında %1.6 ile sınırlı bir artış gösteren BIST-100 endeksi, Haziran sonunda aylık %4.5 değer kaybı ile 1,356 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Uzun zamandır zayıf kalan bankacılık sektörü endeksi Mayıs ayında %6.5 artış ile önemli bir toparlanma sinyali vermişti. Haziran ayında bu ivme zayıflayarak da olsa devam etti ve bankacılık endeksi aylık %2 değer kazandı. Sektördeki kar rakamlarının kuvvetli seyri ve gelinen fiyat seviyelerinde değerlemelerin oldukça cazip olması bankacılık sektöründe olumlu bir ayırmaya imkan sağladı. Sanayi endeksi ise Mayıs ayını sınırlı bir kayıp ile %0.5 kadar ekside tamamlamıştı. Kayıplar Haziran ayında biraz daha genişleyerek aylık bazda %6.8 olarak gerçekleşti. Salgın kısıtlamalarının kaldırılmış olması daha iyi bir ekonomik aktivite sayesinde şirket karlılıklarını ve hisse senedi piyasasını destekleyebilir. İşlem hacimlerinin kısmen gerilediği pay piyasasında, 2020'nin son çeyreğinde yabancı ilgisinin arttığı ve TCMB verilerine göre bu dönemde 1.4 milyar \$ tutarında para girişi gerçekleşmişti. Ocak-Haziran döneminde kısmen bir kar realizasyonu gözlenmiş ve bu dönemde 1.8 milyar \$ tutarında net çıkış gerçekleşmiştir. Haziran ayı özelinde ise hisse senedinden yabancı çıkışının 67 milyon \$ ile oldukça sınırlı olduğu görülmektedir.

Tahvil - Bono Piyasası: Haziran ayında dar bir bantta hareket eden gerek 2 yıllık gerekse de 10 yıllık bono faizleri sırası ile ayı %18.34 ve %17.30 seviyelerinde tamamladı. Yabancı yatırımcıların kısmen ilgisinin arttığı tahvil-bono piyasasında faizlerin gerilediği görüldü. TCMB Haziran ayı toplantısında politika faizini %19.00 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın bir sonraki toplantısı ise 14 Temmuz Çarşamba günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise Mayıs sonuna göre ele alındığında yatay kaldı. TCMB haftalık verilerine göre 28 Mayıs haftasında %18.89 olan 1-3 ay vadeli TL mevduat faiz oranı 25 Haziran haftasında %18.91 olarak gerçekleşti.

Döviz Piyasası: 2021 başından itibaren ABD'de enflasyon beklentilerindeki yükseliş eğilimi ile birlikte 10 yıllık bono faizlerinde belirgin bir yükseliş vardı. Bu da güçlü USD temasını desteklemişti. Ancak Mart sonundan bu yana gerileme eğiliminde olan ABD 10 yıllık bono faizleri %1.40 seviyelerine kadar geriledi. Mayıs ayını %1.59 seviyesinden tamamladıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinde tamamladı. Genel olarak değerlendirildiğinde ABD'deki enflasyon artış eğiliminin kalıcı olmayabileceği beklentisi ve emtia fiyatlarındaki artışın ekonomik büyüme ivmesini azaltabileceğine dair beklentiler ABD 10 yıllık faizlerini baskılamıştır. Ancak ABD ekonomisinin halen diğer ülke ekonomilerine kıyasla daha kuvvetli bir momentumu olması nedeniyle ABD Doları'nın kısmen güç kazandığı görüldü. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 89.8 seviyesinden 92.4 seviyesine yükseldi. EUR/USD paritesi de 1.22 seviyesinin üzerinden, 1.19 seviyesinin altına geriledi..

TL ise 2021 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Haziran ayını USD'ye karşı 8.68, EUR'ya karşı ise 10.32 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Yatırım Önerisi:

Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikle risk algınızı yani risk alma eğiliminizi öğrenelim.

Yatırım deneyimleriniz, tercihleriniz ve getiri beklentiniz ile ilgili sorulardan oluşan anketimizi doldurarak, 4 ayrı risk profilinden hangisine dahil olduğunuzu hemen öğrendikten sonra, Fon Koçu hizmeti ile size en uygun fonları bularak fon dağılımınızı yeniden belirleyebilir ve yatırımınıza birlikte yön verebiliriz. Tek yapmanız gereken, İnternet Şubemize giriş yapmak.

Fon Koçu size en uygun fon dağılımını sunmak için sizi bekliyor olacak.

FONLARIMIZ

[illegible]

Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Standart EYF	Sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan yatırımcıların portföyüne otomatik olarak atanılan fon. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da menkul kıymetlere yatırım yapar. Fonun hisse riski orta düzeyde olup, piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi beraberinde sermaye getirisini elde etmesini olanaklıdır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve diğer menkul kıymetlere yatırım yapar. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da menkul kıymetlere yatırım yapar. Fonun hisse riski orta düzeyde olup, piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi beraberinde sermaye getirisini elde etmesini olanaklıdır.	
Kamu Borçlanma Araçları EYF	Orta risk alabilen yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fonun yatırım amacı fon portföyünün aylık ortalama vadeli 730 günden fazla olacak şekilde Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvil ve Hazine Bonolarına, fon portföyünün en az %80'i olacak şekilde yer vererek aktif olarak faz getirisi elde etmektir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Değişken EYF	Fon döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen yatırımcılara uygundur. Fon portföyünde, Hazine'nin uluslararası piyasalarda sunduğu döviz cinsi Eurobondlara yer verir. Fon nakit olarak döviz alması, döviz cinsi tahvil/bonolar ve yatırım yapar. Fon portföyünde ülke riski ve kur riski bulunur. Portföyünde dövizli yatırım enstrümanları bulunduğu için faz ve döviz getirisi fona eş zamanlı yansır. T.C. dolar ve euro karşısında değer kaybı ve kazanç fonun getirisi üzerinde etkilidir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dinamik Değişken Grup EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmalarla fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Dinamik Değişken EYF	Yüksek düzeyde risk alabilen, yatırımlarına karma bir portföyde değerlendirmek isteyen, büyüme odaklı yatırımcılara hitap etmektedir. Fon portföyünde taşıdığı hisse senetleri ve uzun vadeli bonolar piyasalarındaki dalgalanmalarla fon fiyatına yansımaya neden olur. Makro ekonominin ve büyüme beklentilerinin olumlu olduğu dönemlerde, fon fiyatı olumlu etkilidir.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımaya neden olur.	
Üçüncü Değişken EYF	Yatırımlarında döviz geliri tercih eden, yurt dışı ve yurt içindeki varlıklar arasında uygun dağılım ile potansiyel kazancını uzun vadede yükseltmeyi hedefleyen yatırımcıların portföyüne otomatik olarak atanılan fon. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da menkul kıymetlere yatırım yapar. Fonun hisse riski orta düzeyde olup, piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi beraberinde sermaye getirisini elde etmesini olanaklıdır.	Fon portföyünün yabancı hisse senedi taşıması nedeniyle kurdaki ve hissedeki dalgalanmalar, fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, aktif olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondun ihraç eden ülkenin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond formu, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine berrak yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobondun yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yüksek olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	Döviz yatırım tercih eden ve yüksek derecede risk alabilen, yatırımcılara uygundur. Fon, aktif olarak T.C. Hazine'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği döviz cinsi Eurobondlara yatırım yapar. Eurobond piyasasının likiditesi ve görüldüğü talep, ihraççı ülkenin ekonomik-politik iç dinamikleri, yurtiçi ve yurtdışı ekonomik ve politik gelişmelerle doğru orantılıdır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobondlara dahil olduğu Eurobond piyasasında yatırım yapılması öncelikle Eurobondun ihraç eden ülkenin seçimi yapılır. Dolayısıyla, Eurobond formu, "ülke riski"ni üzerinde taşımaktadır. Diğer yandan vadenin uzunluğu, para piyasalarındaki dalgalanmaların fon getirisine berrak yansımaya neden olmaktadır. Tüm bunlara ek olarak döviz cinsi Eurobondun yatırım yapılması fonun, "kur riski"ni de üzerinde taşımasına neden olmaktadır. Tüm bu sebeplerden dolayı fon, global ekonomide büyüme beklentisinin yüksek olduğu ve gelişmekte olan ülkeler statüsünde bulunan Türkiye'ye yatırımların arttığı dönemlerde yüksek getiriyi yatırımcısına verir.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli döviz cinsi tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları ve kurdaki değişimler fon fiyatını (+) ve (-) yönde etkiler.	
Katkı EYF	Katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak devlet katkısı yararlanarak değerlendirilmesi amaçlı kurulmuştur. Aktif olarak portföyünde tahvil ve bono yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fonun hisse riski orta düzeyde olup, piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi beraberinde sermaye getirisini elde etmesini olanaklıdır.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve diğer menkul kıymetlere yatırım yapar. Fon, orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarına enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen, sabit getirili menkul kıymet ve da menkul kıymetlere yatırım yapar. Fonun hisse riski orta düzeyde olup, piyasasında yatırım yapabilmesi faz getirisi beraberinde sermaye getirisini elde etmesini olanaklıdır.	
Altın Katılım EYF	Altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları getirilerinden faydalanmayı amaçlayan ve fiziki para/sermaye piyasası araçlarına yatırım tercih eden yatırımcılar için uygundur. Üstünlük ve uluslararası konulara önem veren altın ile altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fonun altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fonun altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fonun altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.	İlgili döviz kuru ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarındaki değişimler portföy getirisi üzerinde belirleyici olmaktadır.	
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında aktif olarak BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki hisse senetlerini tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenen, her yıl ekonomik ve politik beklentisi ortama fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenen, her yıl ekonomik ve politik beklentisi ortama fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenen, her yıl ekonomik ve politik beklentisi ortama fon performansını olumsuz etkiler.	
Hisse Senedi Grup EYF	Çok yüksek risk alabilen, ekonomik göstergelerde orta-uzun vadeli olumlu gelişme beklentisi ile yatırımlarında hisse senedi tercih ederek büyüme hedefleyen yatırımcılar için uygundur. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenen, her yıl ekonomik ve politik beklentisi ortama fon performansını olumsuz etkiler.	Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, dışarı net faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada olabilecek yükseliş trendinden olumlu etkilenen, her yıl ekonomik ve politik beklentisi ortama fon performansını olumsuz etkiler.	