

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – MAYIS 2022

FON PERFORMANSLARI

Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
Para Piyasası EYF	24.10.2003	175.025	1.671.485.486	793,6%	17,1%	6,2%	1,0%
Tenkinli Değişken EYF	15.10.2004	37.409	551.394.106	434,4%	25,8%	12,1%	2,0%
Katılım Standart EYF	26.06.2013	33.061	476.353.036	244,0%	43,6%	26,2%	4,4%
Katılım Katkı EYF	30.04.2013	288.318	914.507.807	265,7%	37,5%	21,8%	3,1%
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	24.01.2011	548.038	5.488.621.364	247,5%	26,3%	14,9%	3,0%
Katılım Değişken EYF	10.07.2009	42.870	830.679.014	432,7%	64,0%	32,5%	5,5%
Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	164.218	1.170.044.876	886,4%	29,2%	21,3%	1,2%
Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	17.512	221.014.296	581,3%	32,3%	23,0%	1,3%
Kamu Borçlanma Araçları EYF	01.11.2005	6.909	21.378.545	370,8%	14,5%	11,2%	0,4%
Standart EYF	24.01.2011	251.708	1.320.245.540	199,3%	36,6%	24,8%	1,12%
Dinamik Değişken EYF	24.10.2003	61.825	991.737.039	1462,5%	71,7%	34,2%	4,6%
Dinamik Değişken Grup EYF	26.09.2005	9.770	228.724.387	1167,1%	74,3%	34,2%	4,8%
Değişken EYF	24.10.2003	83.039	2.579.442.533	1186,0%	73,3%	19,8%	7,9%
Diş Borçlanma Araçları EYF	24.10.2003	100.661	3.481.280.241	2301,9%	75,0%	17,2%	7,9%
Diş Borçlanma Araçları Grup EYF	26.09.2005	14.375	773.092.267	1801,9%	75,0%	17,3%	7,8%
Katılı EYF	30.04.2013	1.012.726	3.633.110.794	144,2%	27,0%	23,3%	0,0%
Üçüncü Değişken EYF	01.01.2013	48.885	1.433.471.864	504,6%	70,3%	11,1%	6,8%
Altın Katılım EYF	26.06.2013	303.390	10.531.228.021	1016,5%	89,7%	25,1%	7,6%
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	24.01.2011	47.770	831.405.097	502,6%	95,9%	25,8%	5,9%
Birinci Fon Sepeti EYF	04.04.2022	1.011	25.531.781	8,7%			
Karma EYF	04.04.2022	17.621	140.299.199	6,2%			
Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Hisse Senedi EYF	04.04.2022	24.764	119.725.027	7,5%			
Hisse Senedi EYF	24.10.2003	72.860	1.405.189.592	2568,1%	92,3%	42,4%	4,8%
Hisse Senedi Grup EYF	18.11.2011	6.901	333.360.829	800,3%	94,3%	43,1%	4,8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	73,50%	35,64%	2,98%
BIST 100	79,31%	79,31%	4,79%
BIST 30	88,38%	40,12%	4,92%
USD	92,82%	22,95%	10,84%
EURO	69,55%	16,46%	12,53%
Altın (TL/gr)	87,68%	235,36%	6,30%
Repo (Brüt)	17,64%	5,93%	1,04%

İlgili tablo, rapor versisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.06.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

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

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

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ MAYIS 2022

Enflasyon: TÜFE Mayıs ayında piyasa beklentisi olan %4,8'lik beklentinin altında aylık %2,8 oranında artış gösterdi. Böylelikle yıllık enflasyon %70 seviyesinden %73,5 seviyesine yükseldi. Mayıs'ta beklenti altında gerçekleşmenin temel nedeni giyim-ayakkabı grubu, gıda fiyatları ve hizmetler kategorisine bağlanabilir. Üretici fiyatları ise imalat enflasyonu yıllık %115'e yükselirken enerji fiyatlarındaki artış ve küresel tedarik zincirindeki zorluklar etkili oldu. ÜFE-TÜFE arasındaki makasın halen yüksek kalmaya devam ettiğini görüyoruz.

Emtia: Jeopolitik risk unsurları nedeni ile özellikle petrol fiyatları Mayıs ayı içerisinde yükselişini sürdürdü. Nisan sonunda 106,6 \$ olan Brent tipi ham petrol fiyatı Mayıs ayını 119,9 \$ seviyesinde tamamladı. Gıda emtia endeksi ise Mayıs ayında bir önceki aya göre yatay kalırken, diğer emtia gruplarının ise kısmen geri çekildikleri gözlemlendi. Altın fiyatları ise Mayıs ayında %3,1 değer kaybederken ayı 1,837 \$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Nisan ayı sonundaki 905,6 TL seviyesinden belirgin bir yükseliş ile Mayıs ayını 969,1 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Nisan ayında %8,8 değer kazanan BIST-100 endeksi Mayıs ayında da yükselişini korudu ve ayı %4,8 değer kazancı ile 2.547 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi aylık %0,5 geri çekilme ile yatay kalırken, sanayi endeksi %6,5 değer kazancı ile Mayıs ayını tamamladı. Banka karlıklarını oldukça kuvvetli olması banka endeksinin Nisan ayında daha pozitif ayırtmış, emtia ve havacılık temalı hisselerde de değer artışları dikkat çekici olmuştur. Mayıs ayı ise banka hisselerinde güçlü karlılığa ve kuvvetli kredi büyümesine rağmen bilanço dönemi gerçekleşmelerinin hisse performansları üzerinde daha belirgin olduğunu gösterdi. Emtia, havacılık ve döviz kazanan şirketlerin performansı Mayıs ayında daha ön plana çıktı. Sene başındaki şirket yönlendirmeleri ile kıyaslandığında 2022 beklentilerine pozitif yönde riskler olduğu söylenebilir. İşlem hacimlerinin 2021 yılı aylık ortalamasına göre daha yüksek olduğu gözlemlendi. TCMB 27 Mayıs verisine göre yabancı yatırımcılar 1,66 milyar \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

Tahvil - Bono Piyasası: ABD 10 yıllık tahvil faizleri Mayıs ayında bir önceki aya göre yaklaşık olarak 10 baz puan kadar gerileyerek %2.84'den ayı tamamladı. Nisan ayındaki 60 baz puanlık yükselişin ardından Mayıs ayındaki sınırlı geri çekilmeye rağmen ABD tahvillerinin güvenli liman olma özelliğini koruduğunu gösterdi. Global piyasalarda enflasyonun tepe noktasına ulaşılmış olabileceği beklentisi de bu sınırlı geri çekilmeye etkili oldu.

Türkiye'de kısa vadeli bono faizleri yaklaşık 450 baz puan kadar yükselirken, uzun vadeli bono faizleri ise 40 baz puan gibi sınırlı bir yükseliş gösterdi. 2 yıllık faiz Mayıs ayını %25.97, 10 yıllık faiz ise %21.39 seviyesinde tamamladı. TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Mayıs ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde satıcı bir seyir ile 500 milyon \$ kadar pozisyon azalttıkları gözlemlendi. TCMB Mayıs ayı toplantısında haftalık repo faiz oranını %14.00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı ise 23 Haziran Perşembe günü gerçekleştirilecek. Mevduat faizleri ise 27 Mayıs TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %17.13 olarak açıklandı. Nisan ayının son versiyone göre 8 baz puanlık sınırlı bir yükseliş gerçekleşti.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası durumu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak EUR/USD paritesi Mayıs ayını 1.0734 seviyesinde tamamladı. Her ne kadar Nisan sonuna göre EUR kısmen değer kazanmış olsa da ana eğilim olarak değerlendirildiğinde USD güçlü kalmaya devam etti. Dolar endeksi olarak bilinen DXY Mayıs ayında bir önceki aya göre hafif genişlemiş olsa da 101.8 seviyesinde kapanış ile USD diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında da güçlü kalmaya devam etti.

Türk Lirası ise enflasyondaki yükseliş eğiliminin korunması ve FED'in sıkı para politikasını dozunu artırarak sürdürmesine bağlı olarak Mayıs ayında USD-EUR sepetine karşı %11.7 kadar değer kaybetti. Türk Lirası Mayıs ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 16.39, EUR'ya karşı ise 17.57 seviyesinde kapanış gerçekleşti.

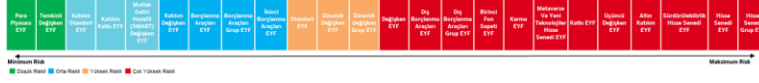
Yatırım Önerisi:

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

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 birlükte yön verebiliriz. Tek yapmanız gereken, İnternet Şubemize giriş yapmak.

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

FONLARIMIZ



Fon Adı	Fonlara İlişkin Genel Bilgiler	Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
Para Piyasası EYF	Riskli saymayız, belki enstrimanları tercih eden, sabit getirli menkul kıymet yada mevduat yatırımları tarafından tercih edilmektedir. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadeleri ortalaması 45 gündür. Fon getirisini ağırlıklı olarak günlük (DN) faizlerle parsel olup, fon fiyatları genel olarak artmaktadır. dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim gözlenmez. Real getirili kuruma ya da fonlara	Fon getirisini ağırlıklı olarak günlük (DN) faizlerle parsel olup, fon fiyatları genel olarak artmaktadır. dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim gözlenmez.	
Temkinli Değişken EYF	Düşük risk almayı tercih eden, yatırımlarında kısa vadeli tahvil/bonolara yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan kaçınmaya çalışmaktadır. Portföyünde tutulmuş menkul kıymetlerin vadeleri ortalaması yaklaşık 95-180 gün aralığındadır. Ortalama vade yüksek olduğundan, fon (+) ve (-) yönde ani ve sert şekilde değişim gözlenmez. Kısa dönemlerde yatırımlar faizdeki dalgalanmalardan bir miktar korunmaya amaçlanırken, uzun vadeli getirili yatırımlar da DN faizlerin biraz daha üzerinde tutulmaya amaçlanmaktadır.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Standart EYF	Birçok emeklilik sözleşmesi giriş aşamasında herhangi bir fon tercihi bulunmayan ve faizsiz yatırım araçlarına yönelik tercihte bulunan katılımcılara sunulmak amacıyla kurulmuş orta riskli bir fondur. Hazine Müsteferliği tarafından tercih edilen faizsiz yatırım araçlarına, gelir ortaklığı senetleri ve kısa sertifikalarına, katılma hesaplarına ve özel sektör kira sertifikalarına göre değer bazında yatırım yapar. Fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Katılım Katkı EYF	Faizsiz yatırım tercih eden katılımcıların katkı paylarına karşılık olarak ödenecek devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. BIST 7'ye göre, T.C. Hazine Müsteferliği tarafından tercih edilen kısa sertifikası, gelir ortaklığı senetleri vb. faizsiz enstrimanlara yer veren fon buna ek olarak portföyünde yatırım stratejisine uygun olarak BIST Katılım Endeksi'nde yer alan hisse senetlerine yer verir.	Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	
Mutlak Getiri Hedefli (SMART) Değişken EYF	Orta düzeyde risk alabilen, piyasadaki gelişmelere göre yatırımlarını belirli sınırlar içerisinde çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımalarına neden olur. Ağırlıklı sabit getirli menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faz getirisini beraberinde sermaye getirisini elde edilmesini dengeleyici sağlamaktadır.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımalarına neden olur.	
Katılım Değişken EYF	Faizsiz yatırım tercih eden, orta düzeyde risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilir. Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteferliği veya özel sektör tarafından giriş ediliş ve BIST 7'ye göre, T.C. Hazine Müsteferliği tarafından tercih edilen orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşınması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer.	Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli tahvil/bonolar nedeniyle faizlerde yaşanabilecek düşüş ve yükselişler ve yine portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansımalarına neden olur.	
Borçlanma Araçları EYF	Orta düzeyde risk alabilen, yatırımlarında enflasyon üzerinde reel kazanç elde etmeyi hedefleyen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer. Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono taşınması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer.	
Borçlanma Araçları Grup EYF	Orta düzeyde risk alabilen yatırımcı tarafından tercih edilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer. Ağırlıklı olarak portföyünde tahvil/bono taşınması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer.	Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bonolardan oluşması nedeniyle faiz dalgalanmaları, fon fiyatına (+) ve (-) yönde etkililer.	

[illegible]