

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Aralık 2024

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GCV	Başlangıç EYF	31.01.2017	377.655	872.277.524	455,5%	59,7%	59,7%	4,0%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	276.564	632.658.961	401,0%	56,5%	56,5%	3,9%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	7.090	224.469.671	647,8%	72,9%	72,9%	4,1%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.112	72.234.583	322,8%	47,8%	47,8%	3,1%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.761	75.044.921	398,6%	42,5%	42,5%	3,0%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	618.695	2.709.732.533	586,5%	33,9%	33,9%	3,0%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	776.813	3.900.360.741	626,1%	42,7%	42,7%	3,5%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.992	280.211.972	1099,8%	65,4%	65,4%	3,4%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.501	405.679.829	1357,7%	58,7%	58,7%	3,2%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13.790	354.109.446	1335,8%	53,6%	53,6%	3,0%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	18.315	609.803.519	1657,8%	49,2%	49,2%	2,6%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	14.177	687.766.869	1621,1%	53,3%	53,3%	3,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	44,38%	44,38%	1,03%
BIST 100	31,60%	31,60%	1,85%
BIST 30	34,11%	34,11%	1,34%
USD	19,85%	19,85%	2,03%
EURO	12,78%	12,78%	0,52%
ALTIN (TL/gr)	45,78%	45,78%	-1,66%
REPO (Brüt)	63,52%	63,52%	4,25%

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.

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Enflasyon verileri 04.11.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Aralık 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin altında aylık bazda %1.03 (beklenti:%1.61), yıllık bazda %44.38 (beklenti:%45.2) olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, ev eşyası (%2.7), haberleşme (%1.82), konut (%1.71) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%91.64), konut (%69.03) grubu oldu. Kasım ayında 1.6% artan hizmet enflasyonu Aralıkta 1% artış gösterdi. Temel mallar enflasyonu ise Kasım ayındaki 2.5% artış Aralık ayında 1% olarak gerçekleşti. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, enflasyonun 12 ay sonrası için 27.07% olması bekleniyor. ÜFE aylık %0.40, yıllık bazda %28.52 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %27.01, dayanıklı tüketim malları %35.69 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı %2.6 değer kazanarak 108.5 seviyesine yükseldi. Bu dönemde Euro/Dolar paritesi 1.06 seviyesinden 1.04 seviyesine geriledi. FED, son toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine giderek faizleri %4.25-4.50 aralığına çekti. Fed Başkanı Powell, ekonominin güçlü olduğunu, enflasyonun hedefe yaklaştığını belirtti ve gelecekteki faiz indirimlerinde daha temkinli olacaklarını söyledi. Ayrıca, 2024 ve 2025 için ekonomik projeksiyonlar yükseltildi. Büyüme beklentisi arttı, işsizlik tahminleri ise azaldı. Powell, faiz projeksiyonlarının enflasyonla tutarlı olduğunu ve kararların verilere dayalı olacağını ifade etti. AMB, yılın dördüncü faiz indirimini gerçekleştirerek mevduat faizini %3'e çekti. Ana refinansman faizi ise %3.40'tan %3.15'e indirildi. Karar metninde enflasyonun %2 hedefi etrafında istikrar kazandığı belirtilerek, dezenflasyon sürecinin sürdüğü vurgulandı. AMB, 2024 ve 2025 enflasyon tahminlerini düşürürken, büyüme beklentilerini de azalttı. Başkan Lagarde, finansman koşullarında gevşeme olduğunu, ancak hala sıkı bir seviyede kaldığını belirtti ve veri odaklı bir yaklaşım izleneceğini ifade etti. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları %2, Euro %0.5 artışla sırasıyla 35.3 ve 36.7 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 40 baz puanlık bir artışla ayı %4.56 seviyesinde tamamladı. TCMB, politika faizini 2.5 puan indirerek %47.50 seviyesine çekti ve faiz koridorunu 600 baz puandan 300 baz puana daralttı. TCMB, enflasyon görünümü odaklı ve toplantı bazlı bir yaklaşım izleyeceğini belirtti. Enflasyonun düşüş eğiliminde olduğu ancak dezenflasyon sürecinin risk unsurlarına sahip olduğu vurgulandı. Ayrıca, maliye politikasının artan eşgüdümünün dezenflasyonu destekleyeceği ifade edildi. Banka, sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğini ve faiz kararlarının verilere dayalı olacağını belirtti. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 40.6 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 28 baz puanlık bir artışla %29.5 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 20 Aralık tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %59.44 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Aralık ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 8.5 milyon dolarlık net satış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Kasım ayını 9,652 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Aralık ayını %1.8 artışla 9,831 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %3.1 artışla pozitif ayrışırken sanayi endeksi %2.1 artış gösterdi. Aralık ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi 119 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB 20 Aralık tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Aralık ayında 8.1 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında manşet emtia endeksi %0.6 seyrederken sanayi emtia endeksi %3.4 geriledi. Gıda emtia endeksi ise %0.8 artış gösterdi. Brent petrol %2.3 artışla 74.6\$ seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın doların güçlenmesiyle 2,624\$ seviyesine geriledi.

YATIRIM ÖNERİSİ

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.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------	----------------------------------	----------------------------------	--------------------------

Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
<h1>GCV</h1> <p>Başlangıç EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır. Fon getirisi ağırlıklı olarak mevduat faizleriyle paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Reel getiriyi korumaya yönelik bir fondur.</p>	<p>Tahvil/Bono</p> <p>Hisse</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Diğer</p>
<h1>GDV</h1> <p>Başlangıç Katılım EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.</p>	<p>Katılma Hesabı (TL)</p> <p>Özel Sektör Kira Sertifikaları</p>
<h1>GHP</h1> <p>OKS Temkinli Değişken EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirtildiği şekliyle temkinli/düşük riskli yatırımları tercih eder. 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 yansımına neden olur.</p>	<p>Finansman Bonusu</p> <p>Tahvil/Bono</p> <p>Hisse</p> <p>Ters Repo</p> <p>Özel Tahvil/Bono</p> <p>Diğer</p>
<h1>GHZ</h1> <p>OKS Temkinli Katılım Değişken EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon kısa vadeli faizsiz yatırım araçlarına yer vererek piyasadaki dalgalanmalardan olabildiğince uzak kalmayı hedefler. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.</p>	<p>Özel Sektör Kira Sertifikaları</p> <p>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</p> <p>Katılma Hesabı (TL)</p> <p>Hisse</p>

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------	----------------------------------	----------------------------------	--------------------------

Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
---------	--	------------------

<h1 style="color: green;">GHV</h1> <p>OKS Dengeli Katılım Değişken EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınabilir. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.</p>	<p>Hisse</p> <p>Özel Sektör Kira</p> <p>Sertifikalari</p> <p>Katılma Hesabı (TL)</p> <p>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Diğer</p>
---	--	--

<h1 style="color: blue;">GCK</h1> <p>OKS Katılım Standart EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş gelir ortaklığı senedi, kira sertifikalarına yatırım yapan fon izahnamesinde yer alan diğer varlık sınıflarına da belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve bir miktar hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.</p>	<p>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</p> <p>Hisse</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Kıymetli Maden</p>
--	---	--

<h1 style="color: blue;">GCS</h1> <p>OKS Standart EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. Ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarına yatırım yapan fon izahnamesinde yer alan diğer varlık sınıflarına da belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Fon portföyünün orta-uzun vadeli tahvil/bono ve bir miktar da hisse senetlerinden oluşması nedeniyle faiz ve borsa dalgalanmaları fon fiyatını etkiler.</p>	<p>Tahvil/Bono</p> <p>Hisse</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Yatırım Fonları Katılma Payları</p>
--	--	--

<h1 style="color: blue;">GHN</h1> <p>OKS Dengeli Değişken EYF</p>	<p>Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyü, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde dengeli/orta riskli yatırımları tercih eder. 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 yansımına neden olur.</p>	<p>Hisse</p> <p>Tahvil/Bono</p> <p>Özel Tahvil/Bono</p> <p>Ters Repo</p> <p>Finansman Bonusu</p>
--	--	--

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	--------------------------	------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------	----------------------------------	----------------------------------	--------------------------

Fon Adı

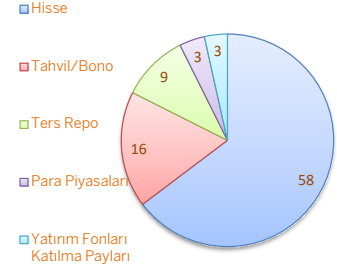
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

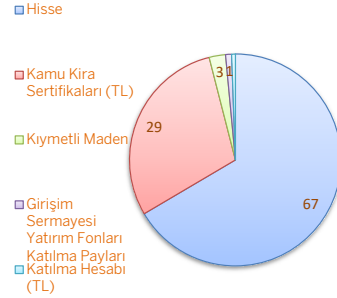
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde dinamik/yüksek riskli yatırımları tercih eder. 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 yansımaya neden olur. Ağırlıklı sabit getirili menkul kıymetlere yer verilen portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini olanağını sağlamaktadır.



GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

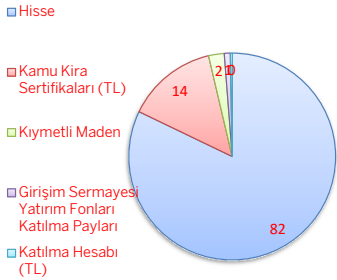
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınacaktır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.



GHU

OKS Agresif Katılım Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hesapları alınacaktır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.



GHJ

OKS Agresif Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekilde agresif/çok yüksek riskli yatırımları tercih eder. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin büyüme hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergelerin iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.

