

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ekim 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	381.300	820.481.619	411,4%	58,4%	47,0%	3,9%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	279.582	584.192.599	365,1%	54,8%	45,3%	3,8%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	6.220	182.525.565	586,8%	71,4%	58,8%	2,9%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.634	62.215.820	296,1%	45,1%	38,5%	2,7%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.527	65.277.212	358,9%	32,9%	31,1%	-0,1%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	600.464	2.479.571.919	546,3%	35,0%	26,0%	0,8%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	755.596	3.468.288.443	566,5%	41,6%	31,0%	-1,5%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.711	245.586.335	990,5%	60,2%	50,4%	-2,3%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.646	363.688.372	1219,8%	53,6%	43,7%	-5,1%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13.701	317.110.924	1216,0%	41,4%	40,8%	-2,6%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	18.587	555.299.753	1522,7%	37,3%	37,7%	-2,5%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	14.516	604.916.165	1414,7%	44,3%	34,9%	-8,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	48,58%	39,77%	2,88%
BIST 100	17,96%	18,66%	-8,30%
BIST 30	24,45%	21,58%	-9,54%
USD	21,04%	16,10%	0,17%
EURO	23,52%	13,97%	-2,75%
ALTIN (TL/gr)	73,40%	52,18%	2,59%
REPO (Brüt)	60,65%	50,41%	4,26%

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.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Ekim 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin üzerinde aylık bazda %2.88 (beklenti:%2.43), yıllık bazda %48.58 (beklenti:%47.98) olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, giyim ve ayakkabı (14.32%), gıda ve alkolsüz içecekler (%4.33) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%93.66), konut (%89.39) grubu oldu. Hizmet enflasyonunda aylık bazda gerileme görülürken temel mallarda artış görüldü. Böylece hizmet enflasyonu aylık %4.9'dan %1.9'a gerilerken temel mallar %2.1'den %3.3'e yükseldi. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, enflasyonun yıl sonunda TCMB'nin tahmini olan 38%'in üzerinde, 44.11% olarak gerçekleşmesi öngörülüyor. ÜFE aylık %1.29, yıllık bazda %32.24 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %31.79, dayanıklı tüketim malları %39.17 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı %3.2 değer kazanarak 104 seviyesine yükseldi. Bu dönemde Euro/Dolar paritesi 1.11 seviyesinden 1.09 seviyesine geriledi. FED, son toplantısında 50 baz puanlık faiz indirimine giderek faizleri %4.75.-5 aralığına çekmiş ve enflasyonun %2 hedefine ilerlediğine dair güven kazandığını belirtilerek, ekonomik veriler doğrultusunda yılın kalanında 50 baz puan faiz indirimi yapılabileceği mesajını vermişti. FED'in kasım ayı toplantısında faiz oranını 25 baz puan düşürerek %4.50-4.75 aralığına çekmesi bekleniyor. AMB, Ekim ayında faiz oranlarını 25 baz puan düşürerek üst üste üçüncü indirimi gerçekleştirdi. Böylece ana finansman işlemlerinde faiz %3.40'a, mevduat faizi %3.25'e geriledi. Euro Bölgesi enflasyonu, Eylül'deki %1.7 seviyesinden Ekim'de %2'ye yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık yatay kalırken, Euro 2.7% düşüşle sırasıyla 34.2 ve 37.1 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 50 baz puanlık bir artışla ayı %4.3 seviyesinde tamamladı. TCMB, piyasa beklentilerine paralel politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, enflasyonda kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçlarının etkin bir şekilde kullanılacağı belirtildi. Ayrıca, iç talebin enflasyonist etkisinin azaldığı ve hizmet enflasyonundaki iyileşmenin yılın son çeyreğinde beklenildiği vurgulandı. Enflasyon üzerindeki risklere karşı ihtiyatlı duruşun korunacağı, likidite koşullarının yakından izleneceği ve gerektiğinde ek makro ihtiyati adımlar atılacağı belirtildi. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 44.6 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 212 baz puanlık bir yükselişle %30.5 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 18 Ekim tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %59.63 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Ekim ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 191.8 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Eylül ayını 9,666 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Ekim ayını %8.3 düşüşle 8,864 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %16 düşüşle negatif ayrışırken sanayi endeksi %5.6 geriledi. Ekim ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi aylık 14% düşüşle 97 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB 18 Ekim tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayında 490 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında düşüşün görüldüğü Ekim ayında, Manşet emtia endeksi aylık %2.2, sanayi emtia endeksi %4.1 ve gıda emtia endeksi %4.6 geriledi. Brent petrol fiyatı %2 artışla 73.2\$ seviyelerine kadar yükseldi. Ons altın jeopolitik gelişmelerin artmasıyla güçlenmeye devam etti ve aylık 4.2% artışla 2,743\$ seviyesine yükseldi.

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>	<ul style="list-style-type: none"> Tahvil/Bono Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Yatırım Fonları Katılma Payları Diğer
--	---	--

<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>	<ul style="list-style-type: none"> Katılma Hesabı (TL) Özel Sektör Kira Sertifikaları
--	---	---

<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>	<ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonusu Tahvil/Bono Hisse Ters Repo Özel Tahvil/Bono Diğer
--	--	--

<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>	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Sertifikaları Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL) Hisse
--	--	--

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>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>Sertifikaları</p> <p>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</p> <p>Katılma Hesabı (TL)</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</p> <p>Diğer</p>
---	--	--

<h1>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>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>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 yansımaya neden olur.</p>	<p>Hisse</p> <p>Finansman Bonusu</p> <p>Ters Repo</p> <p>Özel Tahvil/Bono</p> <p>Tahvil/Bono</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

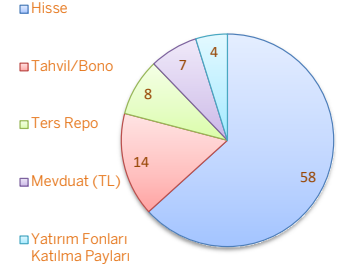
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

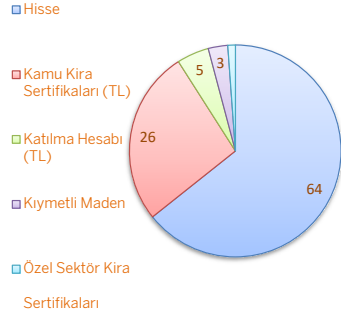
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği şekliyle 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

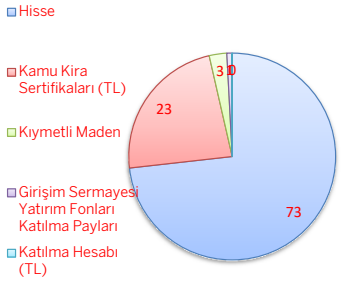
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun 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 şekliyle 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.

