

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Eylül 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	377.884	817.091.371	392,2%	56,1%	41,5%	3,8%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	276.697	574.628.210	348,1%	53,7%	40,0%	3,7%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	5.470	141.604.522	567,3%	75,5%	54,3%	3,5%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.223	48.768.201	285,8%	44,4%	34,9%	3,0%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.466	63.381.285	359,4%	34,2%	31,3%	0,8%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	588.918	2.389.080.879	541,0%	35,1%	25,0%	1,4%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	741.127	3.419.223.789	576,4%	42,7%	32,9%	2,4%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.684	246.426.252	1015,9%	58,4%	53,9%	1,8%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.879	389.535.625	1290,8%	52,1%	51,4%	1,9%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13.975	327.851.514	1251,7%	35,4%	44,6%	1,0%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	19.067	578.861.431	1563,8%	33,3%	41,2%	0,4%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	15.160	679.708.103	1556,6%	45,7%	47,6%	1,1%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	49,38%	35,86%	2,97%
BIST 100	15,97%	29,39%	-1,70%
BIST 30	22,54%	34,41%	-0,58%
USD	24,64%	15,91%	0,58%
EURO	31,49%	17,18%	1,32%
ALTIN (TL/gr)	84,16%	48,34%	9,25%
REPO (Brüt)	57,98%	44,27%	4,06%

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 03.10.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Eylül 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin üzerinde aylık bazda %2.97 (beklenti:2.2%), yıllık bazda %49.38 olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, eğitim (14.21%), alkollü içecekler ve tütün (%4.16) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış konut (%97.87), eğitim (%93.59) grubu oldu. Hizmet enflasyonu aylık %4.9 oldu. Hizmet grubundaki fiyat artışlarının, temel mallara kıyasla güçlü seyretmesi manşet enflasyonun artmasına neden oldu. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, enflasyonun yıl sonunda TCMB'nin tahmini olan 38%'in üzerinde, 43.14% olarak gerçekleşmesi öngörülmüyor. ÜFE aylık %1.37, yıllık bazda %33.09 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında yıllık ara mallar (%32.7), dayanıklı tüketim malları %37.95 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Ağustos ayını 101.7 seviyesinde tamamlayan ve diğer para birimlerine karşı değer kaybeden Dolar endeksi (DXY), Eylül ayında değer kaybetmeye devam ederek 100.8 seviyesine geriledi. Bu dönemde Euro/Dolar paritesi %0.8'lik bir değer kazancıyla 1.11 seviyesine yükseldi. FED, son toplantısında 50 baz puanlık faiz indirimine giderek faizleri %4.75.-5 aralığına çekti. FED, enflasyonun %2 hedefine ilerlediğine dair güven kazandığını belirtilerek, ekonomik veriler doğrultusunda yılın kalanında 50 baz puan faiz indirimi yapılabileceği mesajını verdi. Powell, FED'in fiyat istikrarı ve tam istihdam hedeflerine odaklı kalacağını, ekonominin güçlü olduğunu ve işsizlik oranının hala düşük seviyelerde seyrettiğini vurguladı. AMB, son toplantısında beklentilere paralel mevduat faizinde 25 baz puanlık indirim gitti ve böylece mevduat faizi %3.5'e geriledi. Başkan Lagarde, dezenflasyonun son aylarda hızlandığını ve zamanla 2% hedefine döneceğini vurguladı. Euro Bölgesi enflasyonu Eylül ayında yıllık %1.8 artarak ECB'nin %2 hedefinin altına geriledi. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık 0.6%, Euro 1.3% yükselerek sırasıyla 34.1 ve 38.2 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 12 baz puanlık bir düşüşle ayı %3.8 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 makroihtiyati adımlar atılacağı belirtildi. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 41.1 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 10 baz puanlık bir düşüşle %28.38 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 20 Eylül tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %59.82 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar, Eylül ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 2,366 milyon dolarlık net alış gerçekleşti. .

PAY (HİSSE) PİYASASI

Ağustos ayını 9,833 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Eylül ayını zayıf gelen bilançoların etkisiyle %1.7 düşüşle 9,666 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %5 artışla pozitif ayrışırken sanayi endeksi %3.7 geriledi. Eylül ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi aylık 8% düşüşle 113 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Eylül ayında 275 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

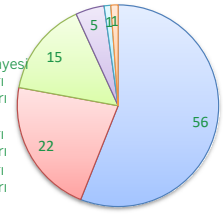
Emtia piyasasında yükselişin görüldüğü Eylül ayında, Manşet emtia endeksi %4.4, sanayi emtia endeksi %6.4 ve gıda emtia endeksi %7.2 artış gösterdi. Brent petrol fiyatı %9'luk bir düşüşle 71.8\$ seviyelerine kadar geriledi. Ons altın faiz indirimleri ile güçlenmeye devam etti ve 5.2% yükselerek 2,634\$, seviyesinde ayı tamamladı.

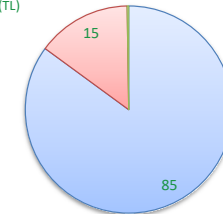
YATIRIM ÖNERİSİ

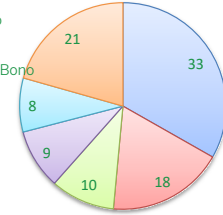
Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikle risk algınızı yani risk alma eğiliminizi öğrenelim. Yatırım deneyimleriniz, tercihleriniz ve getiri beklentiniz ile ilgili sorulardan oluşan anketimizi doldurarak, 4 ayrı risk profilinden hangisine 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.

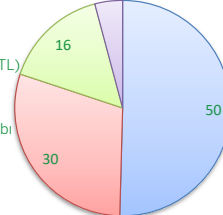
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken 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 yansımaya neden olur.</p>	<p>■ Finansman Bonusu</p> <p>■ Tahvil/Bono</p> <p>■ Özel Tahvil/Bono</p> <p>■ Hisse</p> <p>■ Ters Repo</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>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>Tahvil/Bono</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 yansımına neden olur.</p>	<p>Hisse</p> <p>Finansman Bonusu</p> <p>Özel Tahvil/Bono</p> <p>Ters Repo</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

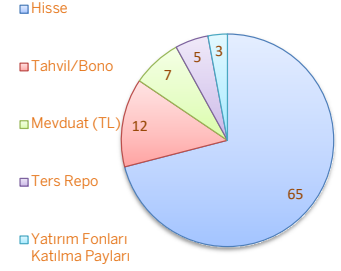
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

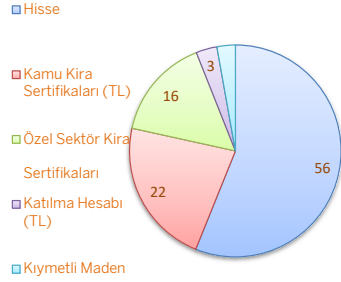
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

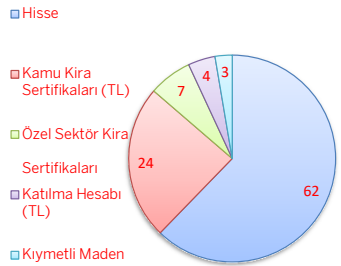
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

