

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Haziran 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	372.787	741.614.696	338,4%	51,7%	26,0%	3,6%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	270.057	507.533.706	299,9%	48,6%	24,9%	3,7%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	3.889	70.783.089	502,6%	91,4%	39,3%	3,5%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.643	28.903.838	252,7%	41,0%	23,3%	3,3%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.262	57.081.438	355,7%	47,4%	30,2%	3,6%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	559.147	2.162.811.353	513,2%	48,6%	19,6%	2,8%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	697.989	3.187.268.819	547,3%	58,7%	27,2%	3,3%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.359	227.578.851	990,5%	108,8%	50,3%	3,4%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	11.097	394.024.952	1300,2%	114,3%	52,4%	4,2%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	14.229	323.394.498	1241,9%	84,4%	43,5%	3,8%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	19.757	584.749.852	1570,9%	90,5%	41,8%	4,2%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	15.686	734.988.598	1647,4%	125,1%	55,7%	4,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	71,60%	24,73%	1,64%
BIST 100	84,89%	42,54%	2,38%
BIST 30	80,73%	44,12%	1,32%
USD	27,12%	11,51%	2,15%
EURO	24,77%	7,84%	0,86%
ALTIN (TL/gr)	56,09%	20,34%	2,88%
REPO (Brüt)	46,55%	27,08%	3,92%

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 03.07.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Haziran 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin altında %1.64 (beklenti:2.2%), yıllık bazda %71.6 olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, konut (3.79%), eğitim (%3.47) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%107.11), konut (%94.72) grubu oldu. Güçlü talep koşulları ve gıda fiyatları artmaya devam ederken, düşük enerji fiyatları, sınırlı TL değer kaybı ve baz etkisi yıllık enflasyonu düşürdü. Yılın geri kalanında yıllık enflasyonun baz etkisi ve mevsimsellik nedeniyle keskin bir düşüş görülmesi ve yıl sonunda 40%'lı seviyelere düşmesi bekleniyor. ÜFE aylık %1.38, yıllık bazda %50.09 artış gösterdi. Ana sanayi gruplarına bakıldığında yıllık ara mallar (%46.89), dayanıklı tüketim malları %63.36 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Mayıs ayını %1.5 düşüşle 104.7 seviyesinde tamamlayan ve diğer para birimlerine karşı değer kaybeden Dolar endeksi (DXY), Haziran ayında %1.1 yükselerek 105.9 seviyesinde diğer para birimlerine karşı değer kazandığı bu dönemde Euro/Dolar paritesi %1.2'lik bir değer kaybıyla 1.07 seviyesine geriledi. FED politika faizini değiştirmeyerek %5.25-5.50 aralığında sabit tuttu. Powell, enflasyonda ilerleme kaydedilmesine rağmen, para politikasını gevşetmek için henüz yeterli güvenin oluşmadığını, enflasyonun hala yüksek olduğunu ve bir sonraki hamlenin politika faizini mevcut seviyede tutmanın daha olası olduğunu düşündüklerini ifade etti. AMB, beklentilere uygun olarak faiz oranlarını 25 baz puan indirerek mevduat faizini %3.75'e düşürdü. Refinansman, mevduat ve marjinal fonlama faizleri sırasıyla %4.25, %3.75 ve %4.50 seviyelerine indirildi. Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı TÜFE beklentilerin üzerinde %2.6 olarak gerçekleşti. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık 2.2%, Euro 1% yükselerek sırasıyla 32.83 ve 35.13 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 10 baz puanlık bir düşüşle ayı %4.4 seviyesinde tamamladı. TCMB, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, aylık enflasyonun Mayıs ayında geçici bir kesintiye uğradığı ve yurt içi talebin yavaşladığı belirtildi. Enflasyon beklentileri, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, jeopolitik riskler ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tuttuğu ifade edildi. Banka, parasal sıkılaştırmanın etkilerini izleyerek, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasını sürdürüleceğini vurguladı. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri yatay seyrederek 41.59 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 66 baz puanlık bir artışla %28.28 seviyesinde ayı kapattı. TCMB 21 Haziran tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri 262 baz puanlık düşüşle %58.38 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcıların ilgisinin devam ettiği Haziran ayında, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 1,461 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Mayıs ayını 10,400 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Haziran ayını 2%'lik bir artışla 10,648 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi yatay seyrederken sanayi endeksi 1% artışla ayı tamamladı. Haziran ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 131 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB'nin 21 Haziran tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar 1,669 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında düşüşün yaşandığı Haziran ayında, Manşet emtia endeksi %1.9, sanayi emtia endeksi %5.7 ve gıda emtia endeksi %6.3 düşüş gösterdi. Brent petrol fiyatı 6%'lık bir artışla 86.41\$ seviyelerine kadar yükseldi. Ons altın hafif negatif bir seyirle 0.7% düşerek 2,32\$ 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 ayı 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 Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart 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 Mevduat (TL) Hisse 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 Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart 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
---------	--	------------------

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

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.

- Özel Sektör Kira Sertifikaları
- Hisse
- Kamu Kira Sertifikaları (TL)
- Katılma Hesabı (TL)
- Tahvil/Bono
- Diğer

GCK

OKS Katılım Standart EYF

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.

- Kamu Kira Sertifikaları (TL)
- Hisse
- Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları
- Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları
- Katılma Hesabı (TL)

GCS

OKS Standart EYF

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.

- Tahvil/Bono
- Hisse
- Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları
- Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları
- Yatırım Fonları Katılma Payları

GHN

OKS Dengeli Değişken EYF

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.

- Hisse
- Finansman Bonosu
- Mevduat (TL)
- Özel Tahvil/Bono
- Yatırım Fonları Katılma Payları

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart 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

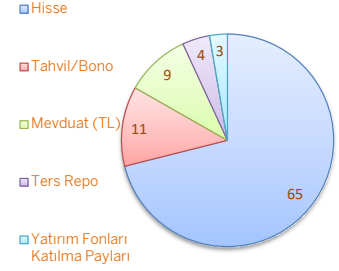
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

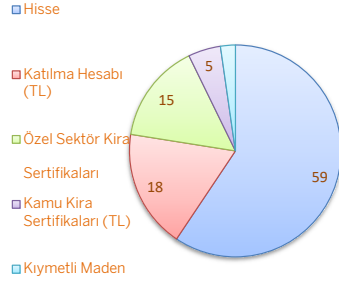
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. 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

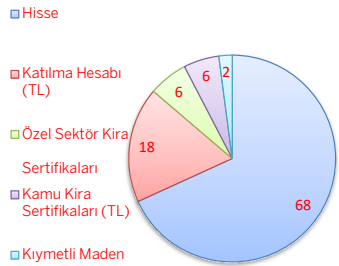
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

