

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Mart 2025

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	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
GCV	Başlangıç EYF	31.01.2017	367,139	1,050,946,887	519.2%	59.6%	11.5%	2.9%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	267,418	789,684,586	454.8%	56.4%	10.7%	3.3%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,600	332,136,680	719.8%	58.1%	9.6%	2.4%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,259	112,075,216	362.1%	46.2%	9.3%	2.8%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,308	96,281,818	441.1%	36.6%	8.5%	5.6%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	629,749	2,941,160,332	626.5%	29.7%	5.8%	2.7%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	790,641	4,090,376,457	642.3%	29.7%	2.2%	-2.8%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	9,084	310,401,523	1171.4%	39.7%	6.0%	1.6%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10,242	410,855,617	1395.1%	30.8%	2.6%	0.0%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,656	370,762,252	1383.4%	28.5%	3.3%	2.1%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	17,677	594,571,101	1676.1%	24.2%	1.0%	1.9%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	13,323	663,531,341	1646.8%	24.6%	1.5%	1.3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	38.10%	10.06%	2.46%
BIST 100	5.66%	-1.74%	0.01%
BIST 30	7.17%	-1.67%	-1.97%
USD	16.97%	7.04%	3.81%
EURO	16.95%	10.80%	7.61%
ALTIN (TL/gr)	57.62%	24.34%	11.35%
REPO (Brüt)	63.26%	11.70%	3.69%

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 03.04.2025 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Mart 2025**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin altında aylık bazda %2.46 (beklenti:%3), yıllık bazda %38.10 (beklenti:%38.9) olarak gerçekleşti. Hizmet enflasyonu aylık 2%, temel mallar enflasyonu ise 2.7% artış gösterdi. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, alkollü içecekler ve tütün (%9.96), gıda ve alkolsüz içecekler (%4.94) ve eğitim (%4.68) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%80.42), konut (%68.83) grubu oldu. ÜFE ise aylık %1.88, yıllık bazda %23.5 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %19.78, dayanıklı tüketim malları %32.91 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı geri çekilerek 104.2 seviyesinde, Euro/Dolar paritesi ise %4.3 artışla 1.08 seviyesinde ayı tamamladı. FED, faiz oranlarını değiştirmeyerek %4.25-4.50 aralığında tutmayı tercih etti. Karar metninde, ekonomik belirsizliğin arttığı belirtilirken, enflasyon tahmini yukarı yönlü ve büyüme tahmini aşağı yönlü revize edildi. Ayrıca, bilanço küçültme hızının yavaşlatılacağı açıklandı. Avrupa Merkez Bankası, Mart toplantısında refinansman faizini beklentilere paralel %2.90'dan %2.65 çekti ve faiz indirim sürecinin sonuna yaklaştığını vurguladı. AMB Başkanı Lagarde, imalat sektörünün toparlanma sinyali verdiğini, ancak jeopolitik risklerin büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu belirtti. Savunma ve altyapı harcamalarının enflasyonu yükseltebileceği de vurgulandı. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları %3.8, Euro %7.6 artışla sırasıyla 37.8 ve 40.7 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil faizleri yatay bir seyirle ayı %4.2 seviyesinde tamamladı. TCMB, Mart ayında politika faizini 250 baz puan indirerek %42.50'ye çekti. TCMB, enflasyonun ana eğiliminde iyileşme olduğunu ancak dezenflasyon süreci açısından risklerin devam ettiğini belirtti. 20 Mart'ta yapılan ek PPK toplantısında, finansal piyasalardaki oynaklık nedeniyle sıkı parasal duruşu destekleyecek tedbirler alındı ve gecelik borç verme faiz oranı %46'ya yükseltildi. Ayrıca, döviz piyasasındaki oynaklığı sınırlamak amacıyla yeni tedbirler ve döviz likiditesine yönelik adımlar atıldı. TCMB, enflasyon hedeflerine ulaşana kadar sıkı para politikası duruşunu sürdürceğini açıkladı. Yerel piyasalarda siyasi gelişmelerle birlikte 2 yıllık tahvil faizleri 45.9 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizleri de 604 baz puanlık bir artışla %33.6 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 21 Mart tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %49.98 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Mart ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 866 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Şubat ayını 9,659 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, siyasi gelişmelerle birlikte piyasalardaki oynaklığın arttığı Mart ayını 9,659 seviyesinde tamamladı. Banka endeksinde borç verme faizindeki artış ve enflasyon patikasındaki endişelerle %16.7 düşüş görülürken sanayi endeksi %5 artışla pozitif ayrıştı. Mart ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi 182 milyar TL olarak gerçekleşti. Menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Mart ayında 253 milyon dolarlık net hisse alışını gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında, manşet emtia endeksi %3.6, sanayi emtia endeksi %3.8 yükselirken, gıda emtia endeksi %1'ı geriledi. Brent petrol 73.6\$ seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın tarife haberleri ardından yükselişini sürdürerek aylık %9.3 artışla 3,123 \$ 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
GCV Başlangıç EYF	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.	Tahvil/Bono Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Yatırım Fonları Katılma Payları Diğer
GDV Başlangıç Katılım EYF	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.	Katılma Hesabı (TL) Özel Sektör Kira Sertifikaları
GHP OKS Temkinli Değişken EYF	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.	Finansman Bonusu Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Mevduat (TL) Hisse Diğer
GHZ OKS Temkinli 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 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.	Kamu Kira Sertifikaları (TL) Özel Sektör Kira Sertifikaları Katılma Hesabı (TL) Tahvil/Bono

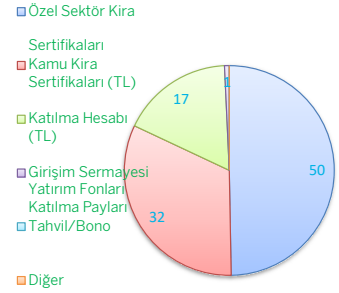
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif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

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

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

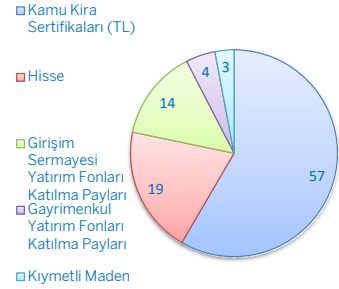
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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



GCK

OKS Katılım Standart EYF

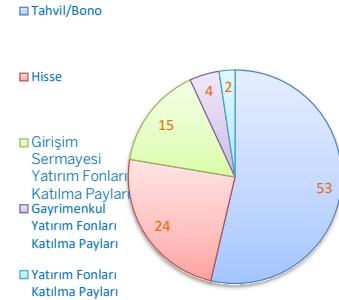
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. 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.



GCS

OKS Standart EYF

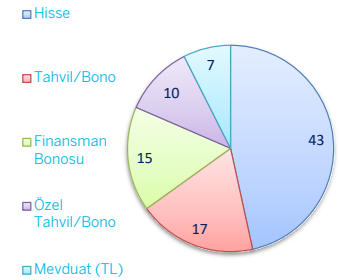
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir. 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.



GHN

OKS Dengeli Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan 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 yansımalarına neden olur.



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

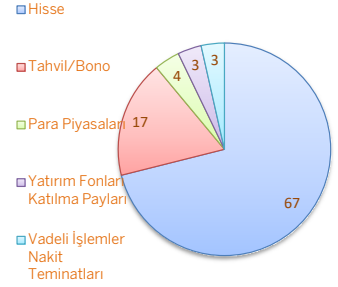
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

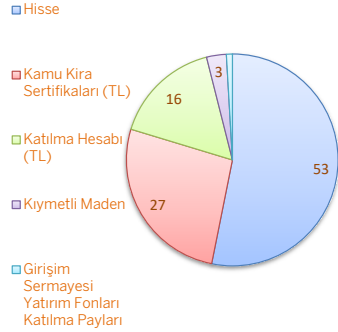
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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



GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

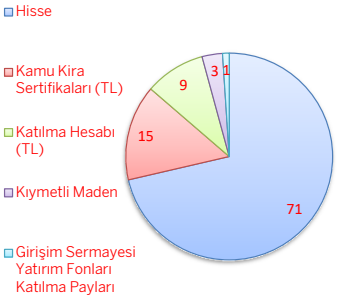
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

