

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Mayıs 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	367.139	701.915.792	323,1%	52,6%	21,6%	4,5%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	265.005	472.409.756	285,7%	47,8%	20,5%	4,4%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	3.797	67.670.308	481,9%	96,0%	34,5%	5,3%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.599	27.303.746	241,5%	39,1%	19,4%	4,7%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.228	53.210.661	340,0%	46,6%	25,7%	4,4%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	548.406	2.059.855.891	496,5%	59,5%	16,3%	2,7%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	683.118	3.027.222.191	526,9%	76,5%	23,2%	4,3%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.188	216.151.705	954,3%	130,0%	45,4%	6,2%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.882	371.126.308	1243,1%	143,6%	46,2%	6,3%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	14.183	308.462.303	1192,4%	101,5%	38,2%	3,5%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	19.572	549.287.189	1503,7%	111,9%	36,1%	3,0%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	15.336	687.765.270	1576,2%	161,6%	49,3%	6,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	75,45%	22,72%	3,37%
BIST 100	112,82%	39,23%	3,53%
BIST 30	112,23%	42,25%	4,60%
USD	55,51%	9,16%	-0,54%
EURO	57,89%	6,92%	0,59%
ALTIN (TL/gr)	82,87%	16,97%	-0,56%
REPO (Brüt)	42,49%	22,28%	4,59%

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 03.06.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Mayıs 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin hafif üzerinde (%) %3.37, yıllık bazda %75.5 (beklenti:%74.80) olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, giyim ve ayakkabı (9.60%), konut (%7.08) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%104.80), konut (%93.21) gruplarında oldu. Yıllık enflasyonun tepe noktasının ardından baz etkisiyle keskin bir düşüş görülmesi ve yıl sonunda 40%'lı seviyelere düşmesi bekleniyor. ÜFE aylık %1.96, yıllık bazda %47.24 artış gösterdi. Ana sanayi gruplarına bakıldığında yıllık ara mallar (%55.48), dayanıklı tüketim malları %64.91 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY) Mayıs ayını 1.5% düşüşle 104.7 seviyesinde diğer para birimlerine karşı gerilediği bu dönemde Euro/Dolar paritesi %1.8'lik bir değer kazanarak 1.09 seviyesine yükseldi. FED, enflasyonun hedeflenen düzeye ulaşmaması ve istihdam piyasasındaki dengenin iyileşmemesi nedeniyle faiz politikasında değişiklik yapılmadı. Powell, ABD ekonomisinin iyi performans gösterdiğini ve iş gücü piyasasının güçlü olduğunu vurguladı. Ancak enflasyonun hala yüksek olduğunu ve bir sonraki hamlenin faiz artırımını olmayacağını, politika faizini mevcut seviyede tutmanın daha olası olduğunu düşündüklerini belirtti. AMB 3 temel politika faiz oranlarını değiştirmeme kararı aldı. Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı TÜFE beklentilerin üzerinde %2.6 oldu ve faiz görünümünü bulanıklaştırdı. Başkan Lagarde, enflasyonun düşüş eğiliminde olduğunu ancak enflasyonun hedefe dönmesi için daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu vurguladı. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık 1% düşerek, Euro 1% yükselerek sırasıyla 32.13 ve 34.83 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 18 baz puanlık bir düşüşle ayı %4.5 seviyesinde tamamladı. TCMB, haftalık göstere repo faizinde faizi 50% seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği belirtildi. Ek olarak kredi büyümesi ve mevduat gelişmeleri göz önünde bulundurularak, Türk lirası finansal varlıklara talebin artmasıyla oluşan likidite fazlasının sterilize edilmesine karar verildi. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 288 baz puanlık bir düşüşle %41.61'e düşerken, 10 yıllık bono faizleri de 64 baz puanlık bir düşüşle %27.52 seviyesinde ayı kapattı. Mevduat faizleri, TCMB 24 Mayıs tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri 629 baz puanlık düşüşle %61.77 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcıların büyük ilgi gösterdiği Mayıs ayında, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 6,503 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Nisan ayını 10,046 seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi, Mayıs ayını 4%'lük bir artışla 10,400 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %12 ile endeksin üzerinde pozitif ayrışırken sanayi endeksi %3 düşüşle endekse göre negatif ayrışmış oldu. Mayıs ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 161 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB'nin 24 Mayıs tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Mayıs ayında 135 milyon dolarlık net hisse alışını gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında yükselişin görüldüğü Mayıs ayında, Manşet emtia endeksi %1.3, sanayi emtia endeksi %1.4 ve gıda emtia endeksi %3.2 artış gösterdi. Brent petrol fiyatı 7%'lik bir düşüşle 81.62\$ seviyelerine kadar geriledi. Ons altın pozitif seyrini sürdürerek 1% artışla 2,343\$ 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 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 Mevduat (TL) 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 yansımaya neden olur.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonusu Tahvil/Bono Hisse Mevduat (TL) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler 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
---------	--	------------------

<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 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Sertifikaları Hisse Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL) Tahvil/Bono Diğer
---	--	--

<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>	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Katılma Hesabı (TL)
--	---	--

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

<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 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 yansımaya neden olur.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Finansman Bonosu Özel Tahvil/Bono Mevduat (TL) Ters Repo
--	--	--

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

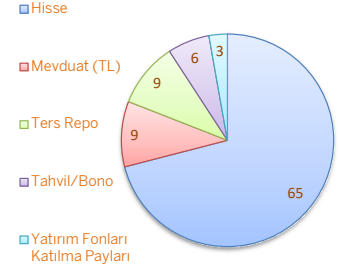
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

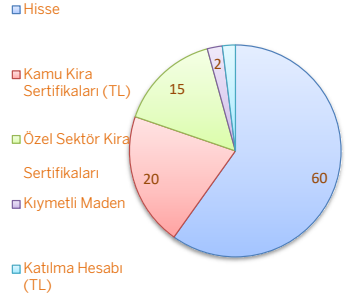
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

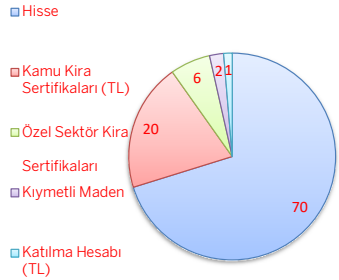
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

