

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Şubat 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	369,404	988,182,060	501.6%	61.5%	8.3%	3.2%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	270,069	736,646,579	436.9%	57.0%	7.2%	3.2%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,268	306,194,549	700.5%	68.3%	7.0%	2.7%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5,853	96,912,574	349.3%	46.7%	6.3%	2.5%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,128	84,729,571	412.5%	30.7%	2.8%	0.3%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	625,379	2,835,623,971	607.4%	27.8%	3.0%	0.7%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	785,169	4,163,025,740	663.4%	37.3%	5.1%	0.2%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	9,183	305,713,393	1151.4%	45.6%	4.3%	0.1%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10,342	410,548,448	1395.4%	34.8%	2.6%	-1.6%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,821	361,502,153	1353.6%	27.3%	1.2%	-1.4%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	17,892	586,329,979	1643.3%	21.3%	-0.8%	-3.2%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	13,552	662,176,421	1625.0%	25.4%	0.2%	-2.8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	39.05%	7.42%	2.27%
BIST 100	5.06%	-1.75%	-3.46%
BIST 30	11.22%	0.31%	-2.99%
USD	16.76%	3.12%	1.73%
EURO	12.01%	2.96%	1.82%
ALTIN (TL/gr)	60.16%	11.67%	5.83%
REPO (Brüt)	64.05%	7.73%	3.48%

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 03.02.2025 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Şubat 2025**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin altında aylık bazda %2.27 (beklenti:%3), yıllık bazda %39.05 (beklenti:%40) olarak gerçekleşti. Şubat ayında hizmet enflasyonu %3.6 artış gösterdi (Ocak:%10.3). Temel mallar enflasyonu ise %1.6 (Ocak:%2.7) artış gösterdi. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, eğitim (%9.92), konut (%4.58) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%3.17) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%94.90), konut (%70.81) grubu oldu. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, enflasyonun 12 ay sonrası için 28.30% olması bekleniyor. ÜFE aylık %2.12, yıllık bazda %25.2 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %21.06, dayanıklı tüketim malları %34.52 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı hafif geri çekilerek 107.6 seviyesinde, Euro/Dolar paritesi ise 1.04 seviyesinde ayı tamamladı. FED, 2025'in ilk toplantısında faiz oranlarını değiştirmeyerek %4.25-4.50 aralığında tutmayı tercih etti. Powell, faiz oranları konusunda aceleci bir değişiklik yapmayacaklarını ve gelişmeleri dikkatle takip ettiklerini ifade etti. Şubat ayında toplantı yapılmazken 19 Mart'ta yapılacak toplantıda faizlerin sabit kalması bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası, Ocak ayı toplantısında refinansman faizini %3.15'ten %2.90 çekmişti. Şubat ayında toplantı yapılmazken 6 Mart'ta yapılacak toplantıda faizin %2.90'dan %2.65'e indirilmesi bekleniyor. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları %1.7, Euro %1.8 artışla sırasıyla 36.4 ve 37.8 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri hafif bir geri çekilme ile seyirle ayı %4.2 seviyesinde tamamladı. TCMB, Ocak ayı toplantısında piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 2.5 puan indirerek %45'e çekmişti. Şubat ayında PPK toplantısı yapılmazken 6 Mart'ta yapılacak toplantıda 2.5 puanlık bir indirim bekleniyor. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 38.2 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 83 baz puanlık bir düşüşle %27.6 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 21 Şubat tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %51.75 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Şubat ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 540 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Ocak ayını 10,004 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Şubat ayını global belirsizliklerin ve zayıf gelen finansalların etkisiyle %3.5 düşüşle 9,659 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %1.4 artışla pozitif ayrışırken sanayi endeksi %4 geriledi. Şubat ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi 128 milyar TL olarak gerçekleşti. Menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Şubat ayında 132 milyon dolarlık net hisse alış gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında, manşet emtia endeksi yatay seyrederken, sanayi emtia endeksi %2.4 artış, gıda emtia endeksi ise %2.6 düşüş gösterdi. Brent petrol %4.7 düşüşle 73.2\$ seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın Trump'ın tarife açıklamalarının ardından yükselişini sürdürerek aylık %2.1 artışla 2,859\$ 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 Bonosu Özel Tahvil/Bono Mevduat (TL) Tahvil/Bono 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) 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
---------	--	------------------

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

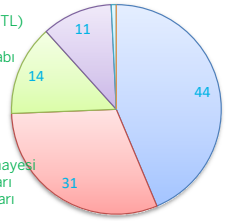
Kamu Kira Sertifikaları (TL)

Katılma Hesabı (TL)

Hisse

Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları

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.

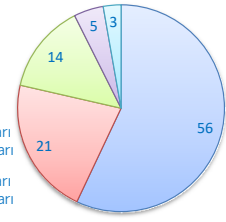
Kamu Kira Sertifikaları (TL)

Hisse

Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları

Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları

Kıymetli Maden



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.

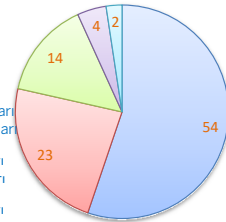
Tahvil/Bono

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 şekliyle 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.

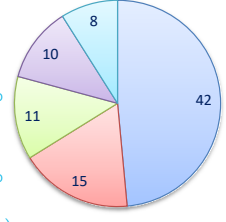
Hisse

Finansman Bonosu

Tahvil/Bono

Özel Tahvil/Bono

Mevduat (TL)



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

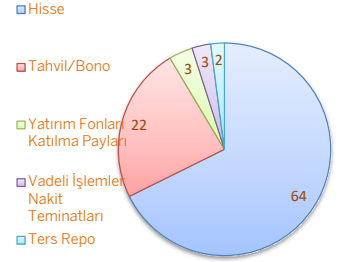
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

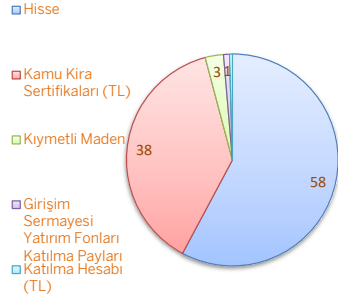
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

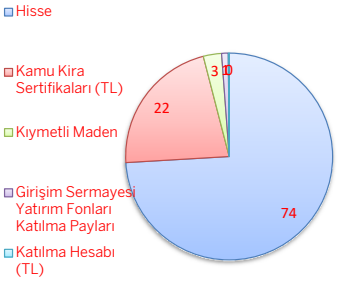
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

