

**KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Nisan 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	371.273	664.746.385	304,9%	48,6%	16,4%	4,4%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	269.663	437.618.280	269,5%	45,0%	15,4%	4,1%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	3.723	64.416.889	452,7%	89,7%	27,8%	6,6%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.653	26.453.627	226,3%	34,0%	14,1%	3,3%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.234	50.066.084	321,4%	41,0%	20,4%	6,4%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	546.139	1.993.632.450	480,7%	55,7%	13,2%	3,7%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	677.907	2.886.821.412	501,1%	72,5%	18,1%	5,0%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.014	198.344.411	892,4%	123,6%	36,8%	9,1%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.543	338.374.253	1163,8%	137,6%	37,6%	10,5%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13.851	291.852.138	1148,7%	103,7%	33,5%	8,2%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	18.988	513.081.153	1457,0%	116,8%	32,1%	8,9%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	14.728	625.564.975	1468,3%	156,7%	39,7%	11,9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
<b>TÜFE (Enflasyon)</b>	69,80%	18,72%	3,18%
<b>BIST 100</b>	117,54%	34,48%	9,88%
<b>BIST 30</b>	115,64%	35,99%	10,51%
<b>USD</b>	66,31%	9,75%	0,07%
<b>EURO</b>	62,09%	6,29%	-0,52%
<b>ALTIN (TL/gr)</b>	86,24%	18,08%	-0,56%
<b>REPO (Brüt)</b>	37,36%	16,92%	4,51%

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için [www.garantibbvaemeklilik.com.tr](http://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](http://www.garantibbvaemeklilik.com.tr) 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Enflasyon verileri 03.05.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

**PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Nisan 2024****ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin (%3.4) altında %3.18, yıllık bazda %69.8 (beklenti:%70) olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, alkollü içecekler ve tütün (9.56%), lokanta ve oteller (%4.69) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%103.86), lokanta ve oteller (%95.82) gruplarında oldu. Yıllık enflasyonun, Mayıs ayında tepe noktasına ulaştıktan sonra baz etkisiyle keskin bir düşüş görülmesi ve yıl sonunda 40%'lı seviyelere düşmesi bekleniyor. ÜFE aylık %3.60, yıllık bazda %45.83 artış gösterdi. Ana sanayi gruplarına bakıldığında yıllık bazda ara malları (%54.28), dayanıklı tüketim malları %65.83 artış gösterdi. .

**DÖVİZ PİYASASI**

Dolar endeksi (DXY) Nisan ayını 1.6% yükselişle 106.2 seviyesinde diğer para birimlerine karşı güçlü kapattı. Euro/Dolar paritesi Nisan ayında %1.2'lik bir düşüş yaşayarak 1.0665 seviyesine geriledi. FED, enflasyonun hedeflenen düzeye ulaşmaması ve istihdam piyasasındaki dengeyi iyileşmemesi nedeniyle faiz politikasında değişiklik yapılmadı. Powell, enflasyonun hala yüksek olduğunu ve faiz indirme kararı için daha fazla zaman gerektiğini vurguladı. Euro Bölgesi'nde Nisan ayı TÜFE beklentilere paralel %2.4 oldu. AMB 3 temel politika faiz oranlarını değiştirmeme kararı aldı. Başkan Lagarde, enflasyonun düşüş eğiliminde olduğunu ancak enflasyonun hedefe dönmesi için daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu vurguladı. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları yatay, Euro hafif negatif (%-0.5) bir seyir izleyerek sırasıyla 32.31 ve 34.62 seviyesinde ayı tamamladı.

**TAHVİL - BONO PİYASASI**

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 48 baz puanlık bir artışla ayı %4.68 seviyesinde tamamladı. TCMB, haftalık gösterge repo faizinde faizi 50% seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, Mart ayında enflasyonun öngörülenden yüksek gerçekleştiği ancak finansal koşulların Mart ayındaki adımlarla önemli ölçüde sıkılaştığı, sıkı para politikası duruşunun aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar devam edeceği vurgulandı. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 325 baz puanlık bir düşüşle %44.49'a düşerken, 10 yıllık bono faizleri 139 baz puanlık bir artışla %28.26 seviyesinde ayı kapattı. Mevduat faizleri, TCMB 19 Nisan tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri 458 baz puanlık artışla %68.88 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Nisan'da, Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 240 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

**PAY (HİSSE) PİYASASI**

Mart ayını 9,142 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Nisan'da %10'luk bir artışla 10,046 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %22 ile endeksin üzerinde pozitif ayrışırken sanayi endeksi %5 artışla endekse göre negatif ayrışmış oldu. Nisan ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 142 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB'nin 19 Nisan tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Nisan ayında 380 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdiler.

**EMTİA PİYASASI**

Manşet emtia endeksi %1, sanayi emtia endeksi %13.43 artarken gıda emtia endeksi %1.5 düşüş gösterdi. Brent petrol fiyatları nispeten sabit kalarak 87.86\$, Ons altın güçlü seyrini sürdürerek 5.7% artışla 2,320\$ 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.

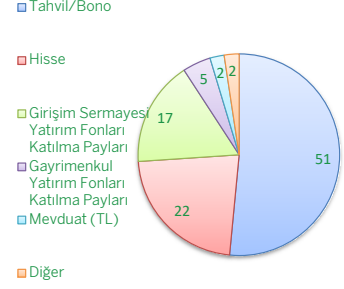
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken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

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

# GCV

Başlangıç EYF

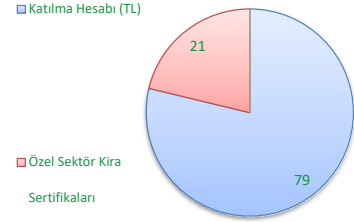
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği 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.



# GDV

Başlangıç Katılım EYF

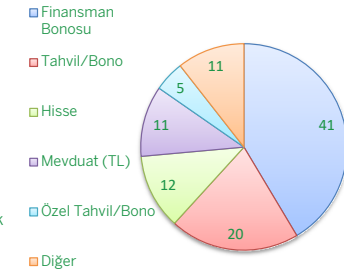
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.



# GHP

OKS Temkinli Değişken EYF

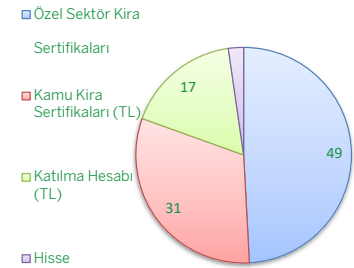
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirtildiği 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 yansımına neden olur.



# 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.



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>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"> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları</li> <li>Hisse</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</li> <li>Katılma Hesabı (TL)</li> <li>Tahvil/Bono</li> <li>Diğer</li> </ul>
--	--	--

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

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

<h1>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"> <li>Hisse</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Tahvil/Bono</li> <li>Mevduat (TL)</li> <li>Yatırım Fonları Katılma Payları</li> </ul>
--	--	--

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

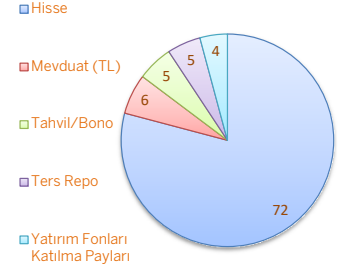
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

# GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

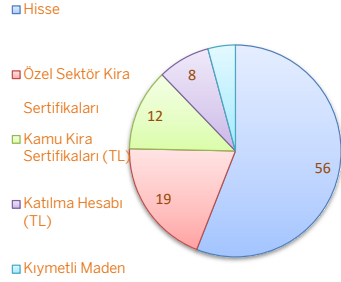
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

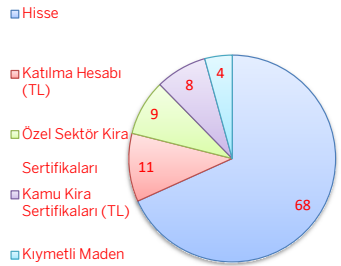
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

