

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Aralık 2023

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükölük	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GCV	Başlangıç EYF	31.01.2017	384,817	507,680,520	247.9%	37.3%	37.3%	4.4%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	280,341	330,525,397	220.1%	35.6%	35.6%	3.5%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2,945	47,710,757	332.6%	64.5%	64.5%	4.0%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3,607	25,249,063	186.0%	26.0%	26.0%	2.5%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5,151	40,876,282	249.9%	24.8%	24.8%	-0.9%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	523,478	1,718,629,062	412.8%	38.5%	38.5%	5.3%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	644,561	2,349,490,382	408.8%	43.1%	43.1%	4.4%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	6,144	118,626,830	625.3%	70.2%	70.2%	0.3%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	8,382	212,613,879	818.6%	73.5%	73.5%	-0.8%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	11,921	191,791,636	835.0%	50.0%	50.0%	-3.8%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	16,196	342,689,817	1078.4%	51.8%	51.8%	-4.3%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	11,139	368,468,403	1022.5%	79.7%	79.7%	-1.7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	64.77%	64.77%	2.93%
BIST 100	35.60%	35.60%	-6.02%
BIST 30	34.92%	34.92%	-6.09%
USD	57.44%	57.44%	2.14%
EURO	63.40%	63.40%	3.36%
ALTIN (TL/gr)	85.07%	85.07%	6.48%
REPO (Brüt)	21.09%	21.09%	3.66%

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 03.01.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Aralık 2023**ENFLASYON**

Aralık ayında TÜFE %2.93 ile beklentilerin (3.13%) altında gerçekleşirken yıllık enflasyon beklentilerin (%65.10) altında %64.77 olarak gerçekleşti. Bu görünümle beraber TÜFE endeksinin yıllık artışının İTO perakende endeksi ile farkı 10.1 puana geriledi. Aylık bazda en yüksek artış eğlence ve kültür (%5.30), konut (%4.97) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%4.81) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%93.24), eğitim (%82.06) ve sağlık (%79.59) olarak gerçekleşti. Gıda enflasyonu son 5 yıl ortalamasının üzerinde gerçekleşirken, akaryakıt fiyatlarındaki sınırlı azalışa rağmen, yıllık manşet enflasyondaki artışta özellikle çekirdek ve gıda enflasyonunun etkili olduğu tahmin ediliyor. Öte yandan %49 oranında belirlenen asgari ücret zammının diğer ücretlere de yansımaya olasılığı, ÖTV ayarlamaları ve kamunun belirlediği hizmet ve ürün fiyatlarında yeniden değerlendirme oranına endeksli artışlar, 2024 yılı ilk çeyreğinde enflasyon eğiliminde büyük olasılıkla geçici olacak bir hızlanmaya açabilir. ÜFE aylık bazda %1.14 artarken, yıllık bazda ise %42.3'den %44.2'ye yükseldi. Ana sanayi gruplarının aylık değişimleri; ara malında %2.54 artış, dayanıklı tüketim malında %2.50 artış, dayanıksız tüketim malında %2.23 artış, enerjide %6.63 azalış ve sermaye malında %2.27 artış olarak gerçekleşti. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

DÖVİZ PİYASASI

ABD'de 10 yıllık tahvilin Aralık ayında %7.55 düşmesiyle birlikte Dolar'ın Aralık ayında güç kaybettiği gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0888 seviyesinde tamamladığı Kasım ayından sonra, Aralık ayı içerisinde 1.1103 seviyesine kadar yükselirken ayı 1.1036 seviyesinde tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY 103.407 seviyesinden tamamladığı Kasım ayını, Aralık ayında 104.154 seviyelerine karar yükselirken ayı 101.289 seviyesinde tamamladı. FED, Aralık ayı politika faizini beklentilere paralel olarak %5.25-%5.5 seviyesinde sabit bırakacağı öngörüldü. Kişisel tüketim harcamaları verisinin 3.5%'ten 3.2%'ye gerilemesiyle enflasyonun soğuduğu sinyali veriliyor. Böylece, FED'in hedefi olan 2% hedefine yaklaştığı görüldü. Enflasyonun düşmesiyle birlikte piyasa faiz indirimlerin başlaması ve sıkı para politikasının Mart itibarıyla gevşemeye başlanması bekleniyor. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Dolar, Aralık ayını 29.43 seviyesinde tamamlayarak Kasım ayı kapanış seviyesine (28.82) kıyasla %2.1 değer kazandı. Euro, Aralık ayını 32.57 seviyesinde tamamlayarak, Kasım ayı kapanış seviyesine (31.51) kıyasla 3.36% değer kazandı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

Aralık ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 50 baz puan düşüş ile ayı %3.87 seviyesinden tamamladı. TCMB'nin para politikası faizini 250 baz puan artış ile %42.50'ye yükselttiği Aralık ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 100 baz puan artış ile %39.8'e yükselirken, 10 yıllık bono faizi, ayı 94 baz puan düşüş ile %24.98 seviyesinde ayı tamamladı. Aralık ayında mevduat faizleri ise 22 Aralık tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %52.60 olarak açıklandı ve Kasım ayının son verisine (%46.07) göre 653 baz puanlık bir yükseliş gerçekleşti. 22 Aralık tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Aralık ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 1.27 milyar \$ tutarında net alış gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Kasım ayını %5.58 yükseliş ile 7,948 seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi, Aralık ayını %6.93 düşüş ile 7,396 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi 1% ile pozitif ayrışırken sanayi endeksi, %10.49 düşüşle negatif ayrışmış oldu. Aralık ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 104 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB'nin 22 Aralık verisine göre, yabancı yatırımcılar Aralık ayında yaklaşık 1.4 milyar \$ tutarında hisse senedi alış gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Aralık ayında manşet emtia endeksi %2.14 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %4.85 gerilerken, sanayi emtia endeksi ise %3.58 yükselmiştir. Kasım ayını %5.24 değer kaybıyla 82\$ seviyesinde tamamlamayan petrol, Aralık ayını %4.39 değer kaybederek 77\$ seviyesinde tamamladı. Kasım ayında %2.65 değer kazanarak 1,983\$ ons seviyesinde kapanış gerçekleştiren Altın, Aralık ayını %4 artışla 2,062\$ ons seviyesinde gerçekleştirmiştir.

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.	Tahvil/Bono Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Mevduat (TL) 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 Tahvil/Bono Mevduat (TL) Para Piyasaları Katılma Hesabı (TL) 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.	Özel Sektör Kira Sertifikaları Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL) Tahvil/Bono

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım 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

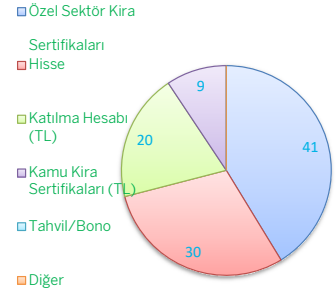
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

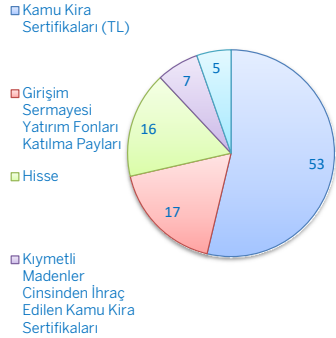
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

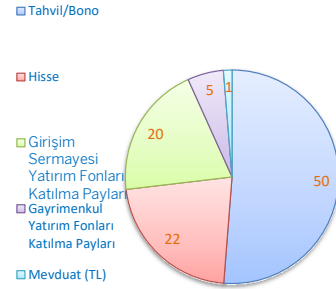
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

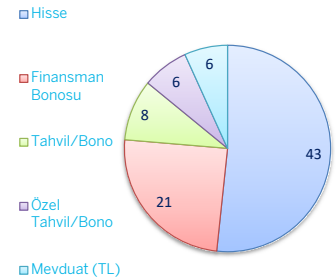
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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



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

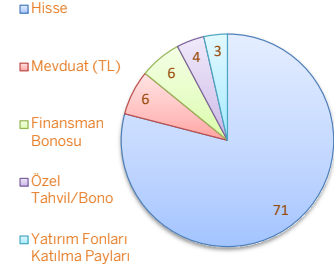
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

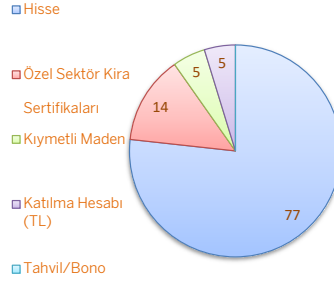
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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



GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

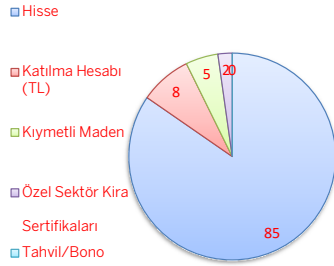
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

