

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Aralık 2025

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyüklik	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GCV	Başlangıç EYF	31.01.2017	353,001	1,476,746,854	761.5%	55.1%	3.7%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	250,901	1,106,165,960	658.3%	51.4%	3.3%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,055	458,861,310	1019.0%	49.6%	3.9%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	8,249	253,952,232	514.5%	45.3%	3.2%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	9,055	260,339,076	624.4%	45.3%	3.3%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	700,844	4,222,506,146	829.4%	35.4%	5.1%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	894,584	6,129,974,416	872.2%	33.9%	6.5%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	7,234	368,134,436	1570.1%	39.2%	4.4%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	7,955	447,221,410	1744.1%	26.5%	4.9%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,032	503,364,391	1863.9%	36.8%	5.3%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	16,325	764,646,473	2193.4%	30.5%	6.8%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	10,587	673,189,434	2013.2%	22.8%	5.3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	30.89%	0.89%
BIST 100	14.56%	3.33%
BIST 30	13.64%	2.62%
USD	21.44%	1.16%
EURO	36.88%	2.60%
ALTIN (TL/gr)	104.79%	6.62%
GÜMÜŞ (TL/gr)	203.49%	35.84%
REPO (Brüt)	54.78%	3.42%

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 05.01.2026 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Aralık 2025**ENFLASYON**

Aralık ayında TÜFE, aylık bazda %0.89, yıllık bazda ise %30.89 oranında artarak Reuters anketindeki %0.98 ve %31 seviyesindeki beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda en yüksek artış %2.91 ile haberleşme ve %1.99 ile gıda ve alkolsüz içecekler gruplarında kaydedildi. Öte yandan, giyim ve ayakkabı grubu %2.94, ulaştırma grubu ise %1.03 oranında geriledi. Hizmet grubunda enflasyon %0.9 seviyesinde gerçekleşti. Bu artışta haberleşme hizmetleri ve kira kalemleri belirleyici olurken, ulaştırma hizmetlerindeki düşüş toplam artışı sınırladı. Mal grubundaki fiyat artışı da %0.9 ile sınırlı kaldı. Alt kalemlerde enerji fiyatları %0.10 gerilerken, gıda ve alkolsüz içecekler kaleminde %2 oranında artış izlendi. Yıl sonu TÜFE beklentisi, Piyasa Katılımcıları Anketi'nde %32.2'den %32.17'ye sınırlı bir düşüş göstermişti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (ÜFE) Aralık ayında aylık %0.75, yıllık ise %27.67 oranında artış kaydetti. Alt kalemlerde, ara mallarında yıllık %24.28, dayanıklı tüketim mallarında ise %33.03 oranında yükseliş görüldü.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY) hafif gerileyerek 98.3'e düştü, Euro/Dolar paritesi ise 1.17'ye yükseldi. FED, yılın üçüncü 25 baz puanlık indirimiyle faiz bandını %3.50-3.75'e çekti ve 2026 için yalnızca bir indirim beklentisini korudu. Başkan Powell, enflasyonun hâlâ hedefin üzerinde olduğunu ve işgücü piyasasında yumuşama yaşandığını vurguladı. Mal fiyatlarına yönelik tarifeler nedeniyle 2026 başında enflasyonda zirve beklendiği, ardından düşüş öngörüldüğü belirtildi. Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarını sabit tutarken, ekonomik aktiviteye dair temkinli duruşunu sürdürdü. TCMB kurlarına göre dolar %1.2, euro %2.6 değer kazanarak sırasıyla 42.8 ve 50.3 seviyelerinde yılı kapattı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD 10 yıllık tahvil faizi, Fed'in uzun vadede sınırlı faiz indirimi öngörmesiyle 16 baz puan artarak %4.17'ye yükseldi. TCMB, Aralık toplantısında politika faizini 150 baz puan indirerek %38'e çekti. Karar metninde, Kasım'daki enflasyonun gıdadaki ılımlı seyirle beklenenden düşük gerçekleştiği ve ana eğilimde iyileşme olduğu vurgulandı. Yerel piyasada, 2 yıllık tahvil faizi %34.3, 10 yıllık ise %28.9 seviyesinde yılı tamamladı. Bu düşüşte politika faizi indirimi, bu yöndeki beklentilerin fiyatlamalara yansımaları, risk primindeki sınırlı iyileşme ve yabancı alımlarının etkisi belirleyici oldu. Mevduat faizleri %45.73 seviyesinde gerçekleşti. Aralık'ta yabancı yatırımcılar DİBS'te 283 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi.

PAY (HİSSE) PİYASASI

BIST-100 endeksi, Kasım ayını 10.899 puanda tamamladıktan sonra, Aralık ayında %3.3 artışla 11.262 puana yükselerek seneyi tamamladı. Sanayi endeksi %3.5 oranında banka endeksi %4.3 artış gösterdi. Hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi, önceki aya kıyasla düşerek 184 milyar TL'ye ulaştı. Menkul kıymet verilerine göre, yabancı yatırımcılar Aralık ayında 819 milyon dolarlık net hisse alımı gerçekleştirdi.

EMTİA PİYASASI

Manşet emtia endeksi %0.7, gıda emtiası %1.4 düşerken, sanayi emtiası %6.1 yükseldi. Enerji fiyatlarındaki zayıflığa karşın baz metaller güçlü seyretti. Brent petrol, arz endişelerinin azalmasıyla %3.7 gerileyerek 60.9 dolara indi. Ons altın, faiz indirimi beklentisiyle %3.1 artarak 4.311 dolara 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 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 tasarlanmıştır. Fon getirisi ağırlıklı olarak mevduat faizleri paralel olup, fon fiyatları genel olarak istikrarlıdır, dolayısıyla (+) ve (-) yönde ani şekilde değişim göstermez. Reel getiriyi korumaya yönelik bir for	Tahvil/Bono Hisse/Borsa Yatırım Fonu Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Ters Repo 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 tasarlanmıştır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borç araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	Katılma Hesabı (TL) Kamu Kira Sertifikaları (TL)
GHP OKS Temkinli Değişken 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 tasarlanmıştır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borç araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.	Finansman Bonosu Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Mevduat (TL) Ters Repo 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 fonundan 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) Diğer

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

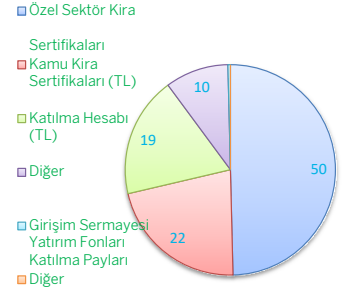
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

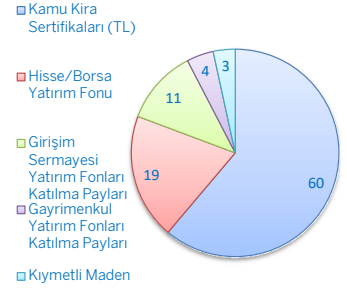
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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



GCK

OKS Katılım Standart EYF

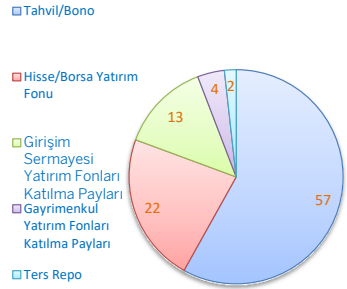
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

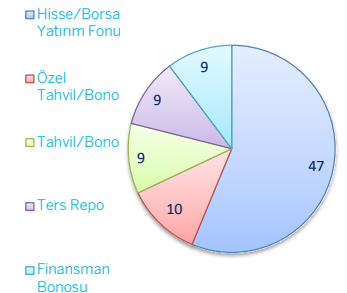
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

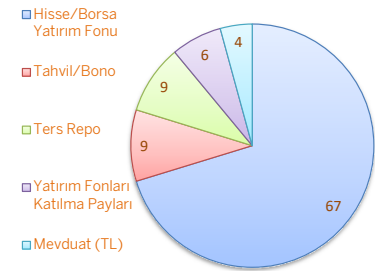


Fon Adı	Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski	Portföy Dağılımı
---------	--	------------------

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

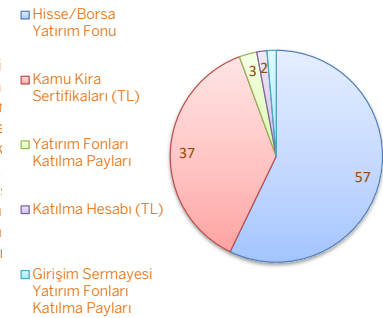
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan yatırımcıların portföyleri, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmıy ve fonun amaçları, portföy yöneticilerinin portföyü hisse beklentisi ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmekte ve amaçla ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirtildiği şekilde dinamik/yüksek riskli yatırımları tercih eder. Portföyünde yer alan orta-uzun vadeli bonolar nedeniyle faizlerde yaşananabilecek düşüş ve yükselişlerine karşın portföyünde taşıdığı hisse senedi nedeniyle hisse senedi piyasasında yaşananlar dalgalandırmalar fon fiyatına +/- olumsuz etkiler yaratabilir. Ağırlıklı sabit getirili menkul kıymetler içeren portföyde, fonun hisse senedi piyasasına yatırım yapması faiz getirisi beraberinde sermaye getirisi elde etmesine olanaklı sağlamaktadır.



GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

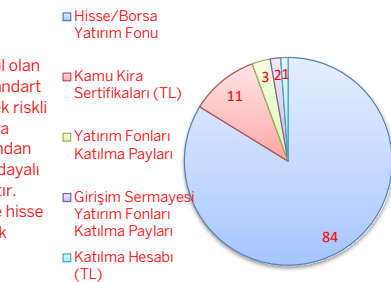
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan yatırımcılar, portföylerini OKS Standardı'na ve faizsiz yatırımları tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan OKS Standart Katılım fonunda ayrılmayı tercih eden çalışanların sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortalaması düşük, senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak tahvil ve devlet tahvil, emlak ve emlak fonları, emlak ve emlak fonları tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkul dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hevesli sermaye piyasası araçları, tahvil ve emlak fonları, emlak ve emlak fonları alınacaktır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasaların yaşanacak dalgalanmaların fiyatına +/- olarak yansıtacaktır.



GHU

OKS Agresif Katılım Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundun veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Portföyünde, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar, gayrimenkul dayalı sermaye piyasası araçları ve katılım hisse senetleri bulunmaktadır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda araçları ve hisse senetleri dalgalanmaları fon fiyatına +/- olarak yansır.



GHJ

OKS Agresif Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. İ izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçları belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve ismi belirtiltiği şekilde agresif /çok yüksek riskli yatırımlar gerçekleştirir. Yüksek getiri potansiyeline sahip olup, ülke ekonomisinin hızında artış, düşen reel faizler gibi makroekonomik göstergeler iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükselen trendlerin olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.

