

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ekim 2022

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	368 675	375 744 936	134,5%	19,9%	13,3%	2,3%
GDV	■ Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	272 311	284 800 158	121,0%	19,8%	13,1%	1,9%
GHP	■ OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2 063	10 288 800	134,1%	27,7%	20,4%	3,0%
GHZ	■ OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	2 374	7 924 226	109,0%	24,2%	17,6%	2,9%
GHV	■ OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3 505	17 168 725	146,6%	39,7%	28,6%	6,2%
GHN	■ OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	3 830	33 709 590	196,5%	70,9%	45,8%	11,9%
GCK	■ OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	353 211	662 716 689	186,7%	57,8%	40,4%	6,8%
GCS	■ OKS Standart EYF	02.01.2018	410 710	864 539 609	178,4%	62,6%	45,1%	10,5%
GHY	■ OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6 489	52 228 495	300,5%	94,7%	62,3%	12,7%
GHM	■ OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	5 242	63 137 355	240,9%	95,1%	58,9%	15,6%
GHU	■ OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	7 359	75 329 557	354,5%	107,3%	67,5%	13,8%
GHJ	■ OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	4 985	66 480 756	255,3%	125,3%	76,1%	21,2%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	85,51%	57,80%	3,54%
BIST 100	161,42%	161,42%	25,12%
BIST 30	164,75%	113,85%	25,25%
USD	96,09%	39,48%	0,39%
EURO	67,98%	22,45%	1,85%
Altın (TL/gr)	78,49%	25,39%	-1,14%
Repo (Brüt)	15,09%	12,06%	0,94%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.11.2022 tarihinde açıklanan verilerdir.

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

Fon Koçu ile risk alınızı belirlemek ve buna göre fon dağılımınızı değiştirmek için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Ekim 2022

Enflasyon: Ekim ayında TÜFE %3,54 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken yıllık enflasyon %85,51 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler giyim ve ayakkabı %8,34, gıda ve alkolsüz içecekler %5,09 ve ev eşyası %4,38 olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda ulaştırma %117,15, gıda ve alkolsüz içecekler %99,05 ve ev eşyası %93,63 olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %7,83 artarken, yıllık bazda ise %157,69 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası 72 puana kadar yükselmiş oldu. Enerji fiyatları ve gıda emtialarındaki fiyat artışı önümüzdeki takip edilecek ana unsurlar olarak değerlendirilebilir.

Döviz Piyasası: FED'in sıkı para politikası duruşu ve ABD'nin ekonomik büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ve yine Avrupa bölgesinin enerji fiyat artışlarına ABD'ye göre daha duyarlı olmasına bağlı olarak ABD Doları 3Ç22 içerisinde güçlü seyretilmiştir. Bu ana eğilimde belirgin bir değişiklik görmemekle birlikte Ekim ayında Dolar'ın daha yatay kaldığı görüldü. EUR/USD paritesi Eylül ayını 0,9802 seviyesinde tamamlamıştı. Ekim ayı içerisinde EUR/USD 0,97 seviyesine kadar sarksa da ayı 0,9882 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da genel olarak yatay seyreden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ekim ayını 111,5 seviyesinden tamamlayarak Eylül ayı kapanış seviyesi olan 112,1'e göre belirgin bir değişiklik göstermedi. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu düşüncesi ve FED'in sıkı para politikasına devam edeceği mesajı ana eğilim olarak Dolar'ın güçlü kalma temasını destekler niteliktedir.

Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı Ekim ayındaki TCMB'nin 150 baz puanı indirimine rağmen stabil görünümünü korudu. Eylül ayı içerisinde ise sepete karşı değer kaybı %0,9 olarak gerçekleşmişti. Ekim ayı içerisinde ise %1,8'lik sınırlı bir kayıp ile dönermi tamamladı. Türk Lirası Ekim ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 18,59 EUR'ya karşı ise 18,62 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Faiz indirimine rağmen, artan turizm gelirleri ve enerji ve altın haric cari işlemler fazlası bu dönemde Türk Lirası'nı destekleyici faktörler oldu.

Tahvil - Bono Piyasası: Ekim ayı içerisinde toplantısı olmayan Fed'in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Kasım başındaki 75 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarının azalan bir büyüklükte de olsa devam edeceği mesajını verdi. Bir sonraki toplantısını 14 Aralık tarihinde gerçekleştirecek olan FED Kasım başındaki toplantısında politika faizini 75 baz puanı yükselterek %3,25-%4,00 bandına çekti. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükseldi. Eylül ayını bir önceki aya göre 64 baz puanı yükselerek %3,83 seviyesinden tamamlayan ABD 10 yıllık faiz oranı, Ekim ayında da 22 baz puanı yükselerek %4,05 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Enflasyonun gerek ABD'de gerekse de global ekonomilerde yüksek seyrini nedeniyle sıkı para politikaları uzun bir süre daha devam ettirebilir beklentisi genel olarak hakim. Gıda dışı emtiada Ekim ayında aylık bazda fiyat gerilemesi göze çarparken, gıda emtiasında ise oldukça sınırlı bir yükseliş göze çarpıyor. Bu durum enflasyonun tepe yapabileceği beklentilerini de kuvvetlendirebilir. İklim koşulları ve Rusya-Ukrayna savaşı gıda fiyatları üzerinde belirleyici olarak kalmaya devam edecektir. Ekim ayında Türkiye'de hem kısa vadeli hem de uzun vadeli bono faizler çok sınırlı bir artış sergiledi. 2 yıllık faiz Ekim ayını %15,06 ile 10 yıllık faiz ise %12,03 seviyesinde tamamladı. TCMB'nin ay içerisindeki 150 baz puanlık politika faizi indirimine ilave olarak, munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağladı. Mevduat faizleri ise 21 Ekim tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %19,11 olarak açıklandı. Eylül ayının son verisine göre 78 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 28 Ekim tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayı genelinde Devlet İç Borçlanma Senetlerinde bir önceki aya göre yaklaşık 102 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: BIST-100 endeksi Eylül ayında banka hisselerinde yaşanan kar realizasyonu etkisi ile bir önceki aya kıyasla hemen hemen yatay denilebilecek 3.180 seviyesinden kapanış gerçekleştirmişti. Ekim ayına gelindiğinde ise TL cinsinden sabit getirili enstrümanlardaki düşük nominal getiri ve bilanço beklentilerindeki kuvvetli görünüm ile Ekim ayında %25,1 değer artışı ile BIST-100 ayı 3.979 seviyesinden tamamladı. Gerek bankacılık endeksi gerek sanayi endeksi Ekim ayı içerisinde %25-26 bandında getiri sağladı. Bu yüksek performansı TL cinsinden faiz oranlarındaki gerileme nedeniyle hisse senedi piyasasının önemli bir alternatif getiri imkanı olarak değerlendirilmesine ve yine faiz oranlarındaki gerileme sayesinde şirket değerlemelerinin artabileceği beklentisine bağlamak mümkün. Bu pozitif dinamiklerin etkisi ile Ekim ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi 86,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 3Ç22'de ortalama günlük işlem hacmine göre %30 artarken geçen yılın aynı aya göre ise yaklaşık dört katlık bir artış kaydedilmiş oldu. TCMB 28 Ekim verisine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayında 380 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

Emtia: Genel emtia endeksi %1,8 aylık gerilerken, gıda emtia endeksi %0,8 gibi sınırlı bir artış gösterdi. Resesyon endişelerine rağmen OPEC arz kesintisine bağlı olarak Brent tipi petrol fiyatları Ekim ayında aylık bazda %3,3 artarak ayı 93,3\$ seviyesinden tamamlamıştır. Yükseliş eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metallerin fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Altın fiyatları ons bazında Ekim ayında %0,9 değer kaybederken ayı 1.634\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Eylül ayı sonundaki 987,3 TL seviyesinden yaklaşık %1 kadar gerileyerek Ekim ayını 977,9 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Yatırım Önerisi: Her bir fonun getirisi ve riski birbirinden farklıdır. Size en uygun fonları belirleyebilmemiz için öncelikle risk alınızı 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.Fon Koçu size en uygun fon dağılımını sunmak için sizi bekliyor olacak.

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
Fon Adı				Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski				Portföy Dağılımı			
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.							
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.							
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 yapılabilir 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.							
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 orta 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.							
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.							
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 yansımaya neden olur.							
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. Yılı dönümü tamamlandı ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapılmamış 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.							
OKS Standart EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yılı dönümü tamamlandı ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapılmamış 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.							

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
Fon Adı				Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski				Portföy Dağılımı			
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan 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, gayrimenkul 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.							
OKS Dinamik Değişken EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan 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 getirisini beraberinde sermaye getirisi elde edilmesini de etkilemektedir.							
OKS Agresif Katılım Değişken EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımları 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, gayrimenkul 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.							
OKS Agresif Değişken EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan 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.							