

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Kasım 2023

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	386,922	503,638,015	233.2%	34.8%	31.5%	3.2%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	282,784	328,775,421	209.4%	33.5%	31.1%	3.0%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2,663	37,020,445	316.1%	62.4%	58.3%	3.8%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3,615	22,246,794	179.0%	25.7%	22.9%	2.2%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5,251	41,529,812	252.9%	29.7%	25.8%	2.2%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	512,531	1,596,953,446	387.2%	41.2%	31.6%	1.8%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	631,892	2,202,116,102	387.5%	47.1%	37.1%	3.6%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	5,752	113,009,151	623.3%	81.0%	69.7%	6.2%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	11,764	197,649,351	871.8%	68.4%	55.9%	4.4%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	8,130	210,903,205	826.1%	90.7%	74.9%	7.8%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	16,104	358,721,637	1131.9%	74.0%	58.7%	4.2%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	10,607	358,265,679	1041.9%	105.3%	82.8%	8.8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	61.98%	60.09%	3.28%
BIST 100	59.69%	44.28%	5.78%
BIST 30	59.21%	43.67%	8.99%
USD	54.79%	54.14%	2.07%
EURO	63.44%	58.09%	4.86%
ALTIN (TL/gr)	80.49%	73.81%	5.12%
REPO (Brüt)	17.80%	16.81%	3.03%

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 04.12.2023 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Kasım 2023**ENFLASYON**

Kasım ayında TÜFE %3.28 ile piyasa beklentisinin (3.7%) altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %61.4'den Kasım ayında 61.98%'e yükseldi. Aylık bazda en yüksek artış konut (%11.17), gıda ve alkolsüz içecekler (%9.16) haberleşme (%3.43) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%92.86), sağlık (%82.13) ve eğitim (%81.49) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %2.08 artarken, yıllık bazda ise %39.4'den %42.3'e yükseldi. Böylece yıllık ÜFE-TÜFE farkı Kasım'da -19.7 puana çıktı. Parasal sıkılaştırma adımlarının, enflasyonunun artış hızını yeterince yavaşlamaması nedeniyle ek sıkılaştırılmaya gidilmesi beklenebilir. Yıl sonu enflasyon beklentilerinin 65%'e revize edilmesi ve TCMB'nin son tahminlerine göre Mayıs 2024'te %75 ile enflasyonun en yüksek seviyesini gördükten sonra, enflasyonun düşme eğiliminde olması beklenmektedir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

DÖVİZ PİYASASI

ABD'de 10 yıllık tahvilin Kasım ayında %12.26 düşmesiyle birlikte Dolar'ın Kasım ayında güç kaybettiği gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0668 seviyesinde tamamladığı Ekim ayından sonra, Kasım ayı içerisinde 1.0903 seviyesine kadar yükselirken ayı 1.0888 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ekim ayında 106.88 seviyesine kadar yükselirken ayı 103.497 seviyesinde tamamladı. FED son toplantısında politika faizini, piyasa beklentilere paralel olarak %5.25-%5.5 seviyesinde sabit bırakma kararı aldı. FED guvernörü Waller'ın mevcut politikaların, ekonomiyi yavaşlatmak ve enflasyonu düşürerek hedeflenen %2 seviyesine ulaşmak için uygun olduğunu yeniledi. Kasım ayındaki yumuşak FED politikası beklentileriyle doların değer kaybettiği bir ayın ardından bu trendin tersine döneceği ve faizlerin gevşeyeceği beklentilerini artırıyor. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Dolar, Kasım ayını 28.82 USD/TRY seviyesinde tamamlayarak Ekim ayı kapanış seviyesine (28.23) kıyasla %2.1 değer kazandı. Euro, Kasım ayını 31.51 seviyesinde tamamlayarak, Ekim ayı kapanış seviyesine (30.05) kıyasla 4.9% değer kazandı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

Kasım ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 60 baz puan düşüş ile ayı %4.3 seviyesinden tamamladı. TCMB'nin para politikası faizini 500 baz puan artış ile %40.00'e yükselttiği Kasım ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 364 baz puan artış ile %38.8'e yükselirken, 10 yıllık bono faizi, Kasım ayı içinde %29.24 seviyelerinde işlem görse de ayı, 218 baz puan düşüş ile %25.92 seviyesinde ayı tamamladı. Kasım ayında mevduat faizleri ise 24 Kasım tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %46.07 olarak açıklandı ve Ekim ayının son verisine (%41.72) göre 435 baz puanlık bir yükseliş gerçekleşti. 24 Kasım tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Kasım ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 259.9 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Ekim ayını jeopolitik riskler nedeniyle 11.76% değer kaybıyla 7,514 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Kasım ayını %5.58 yükseliş ile 7,948 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi 9.23% ile pozitif ayrışırken sanayi endeksi, %5.11 ile endekse paralel getiri sağlamış oldu. Ekim ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 164 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB 24 Kasım verisine göre, Ekim ayında satıcı olan yabancı yatırımcılar Kasım ayında yaklaşık 427.3 milyon \$ tutarında hisse senedi alış gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Kasım ayında manşet emtia endeksi %2.69 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %1.49 yükselmiş, sanayi emtia endeksi ise %0.09 gerilemiştir. Ekim ayını %5.86 değer kaybıyla 85\$ seviyesinde tamamlayamayan petrol, Kasım ayında da %5.24 değer kaybederek 82\$ seviyesinde tamamladı. Jeopolitik risklerin artmasıyla beraber Ekim ayında %7.3 değer kazanan altın, Kasım ayında %2.65 değer kazanarak 1,983\$ ons seviyesinde kapanış 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 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
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 Bonusu ■ Tahvil/Bono ■ Mevduat (TL) ■ Özel Tahvil/Bono ■ 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

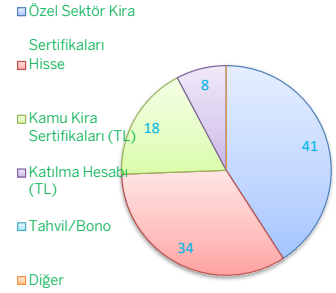
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken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

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

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

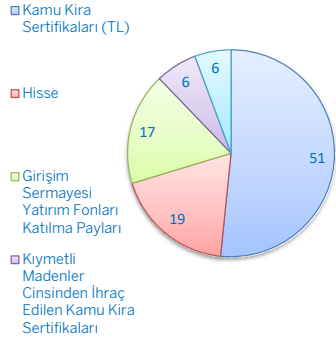
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

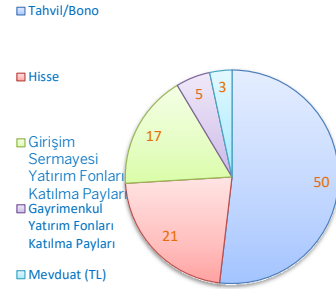
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

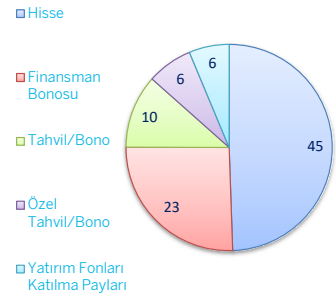
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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



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 Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken EYF
---------------	-----------------------	---------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------	------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------

Fon Adı

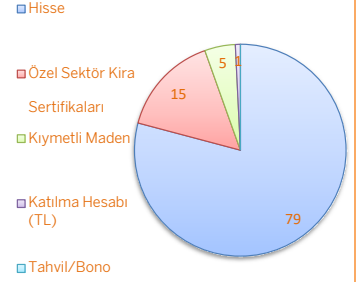
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

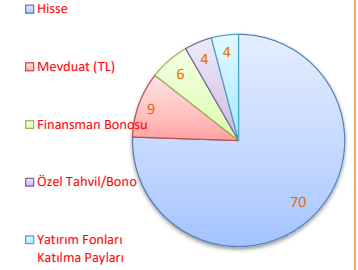
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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



GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

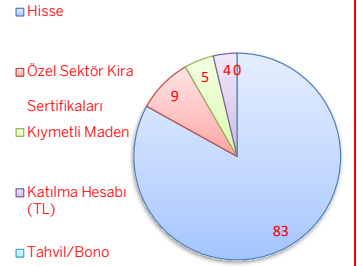
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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



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 etkilendirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.

