

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Kasım 2024

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	381.806	867.578.385	434,1%	60,3%	53,5%	4,4%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	281.138	618.470.106	382,3%	55,9%	50,7%	3,7%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	6.669	205.795.442	618,6%	72,7%	66,1%	4,6%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.882	69.163.002	310,0%	47,0%	43,3%	3,5%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5.575	70.979.071	384,2%	37,2%	38,4%	5,5%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	610.305	2.593.031.230	566,3%	36,8%	30,0%	3,1%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	766.503	3.698.181.892	601,7%	43,9%	37,9%	5,3%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8.796	267.878.745	1060,5%	60,5%	60,0%	6,4%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	10.477	390.057.399	1312,5%	52,5%	53,8%	7,0%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13.569	338.153.571	1293,7%	43,4%	49,1%	5,9%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	18.244	586.883.622	1613,4%	39,1%	45,4%	5,6%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	14.202	662.091.734	1562,0%	45,5%	48,1%	9,7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	47,09%	42,91%	2,24%
BIST 100	21,43%	29,21%	8,89%
BIST 30	24,28%	32,33%	8,84%
USD	19,98%	17,46%	1,17%
EURO	15,97%	12,20%	-1,55%
ALTIN (TL/gr)	60,70%	48,24%	-2,58%
REPO (Brüt)	62,60%	56,85%	4,28%

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 03.12.2024 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Kasım 2024**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin üzerinde aylık bazda %2.24 (beklenti:%1.91), yıllık bazda %47.09 (beklenti:%46.6) olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, gıda ve alkolsüz içecekler (%5.1), eğlence ve kültür (%2.88) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%92.49), konut (%74.45) grubu oldu. Hizmet enflasyonunda ve temel mallarda aylık bazda gerileme görüldü. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, enflasyonun yıl sonunda TCMB'nin son enflasyon raporu ile %38'den 44%'e yükselttiği tahmine paralel olarak 44.81% olması öngörüldü. ÜFE aylık %0.66, yıllık bazda %29.47 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %29.40, dayanıklı tüketim malları %37.15 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı %1.7 değer kazanarak 106 seviyesine yükseldi. Bu dönemde Euro/Dolar paritesi 1.09 seviyesinden 1.06 seviyesine geriledi. FED, son toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine giderek faizleri %4.50-4.75 aralığına çekti. FED enflasyonun %2 hedefine ilerlediğini ancak sürdürülebilir ilerleme konusunda daha fazla güven gerektiğini vurguladı. Powell, ekonominin sağlam büyüdüğünü, tüketici harcamalarının güçlü kaldığını ve faiz indirimlerinin ekonomiye destek sağlayacağını ifade etti. 18 Aralık'taki Fed toplantısında, politika faizinin 25 baz puan indirilerek %4.25-4.50 aralığına çekilmesi bekleniyor. AMB, Ekim ayında faiz oranlarını 25 baz puan düşürmüştü, böylece ana finansman işlemlerinde faizi %3.40'a, mevduat faizini %3.25'e çekmişti. Euro Bölgesi yıllık enflasyonu Kasım ayında %2.3'e yükseldi. Enflasyonun %2 hedefine gerilemesini ve AMB'nin Kasım toplantısında faiz indirmesi bekleniyor. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları aylık yatay kalırken, Euro %1.2 düşüşle sırasıyla 34.6 ve 36.5 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine bono faizleri 13 baz puanlık bir düşüşle ayı %4.16 seviyesinde tamamladı. TCMB, piyasa beklentilerine paralel politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, yurt içi talebin yavaşlaması, temel mal ve hizmet enflasyonundaki iyileşme vurgulanırken, işlenmemiş gıda enflasyonunun yüksek seyrini koruduğu belirtildi. Kurul, enflasyon üzerindeki risklere karşı ihtiyatlı duruşunu sürdürceğini ve fiyat istikrarında elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağını vurguladı. Yerel piyasalarda ise, 2 yıllık bono faizleri 40.8 seviyesinde, 10 yıllık bono faizleri de 140 baz puanlık bir düşüşle %29.2 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 22 Kasım tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %59.28 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Kasım ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 1,584 milyon dolarlık net alış gerçekleşti.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Ekim ayını 8,864 seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi, Kasım ayını %8.9 artışla 9,652 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi %17 artışla pozitif ayrışırken sanayi endeksi %5.7 artış gösterdi. Kasım ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi aylık %24 artışla 119 milyar TL olarak gerçekleşti. TCMB 22 Kasım tarihli menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Kasım ayında 187 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında manşet emtia endeksi yatay seyrederken sanayi emtia endeksi %2 geriledi. Gıda emtia endeksi ise %1.6 artış gösterdi. Brent petrol yatay seyrini sürdürerek 73\$ seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın doların güçlenmesiyle 2,654\$ seviyesine geriledi.

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 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 Yatırım Fonları Katılma Payları 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 Hisse Özel Tahvil/Bono 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 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) Hisse

Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım 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

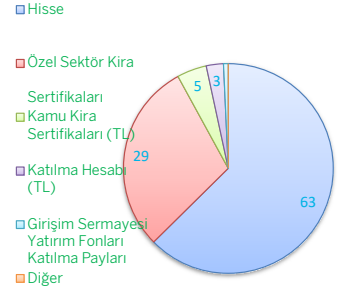
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

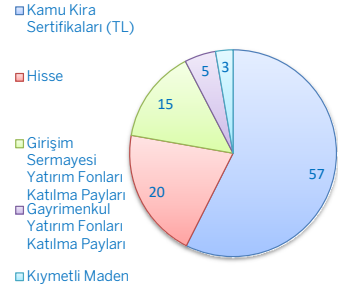
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

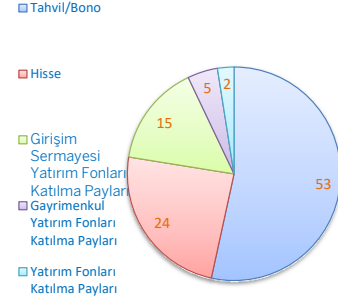
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

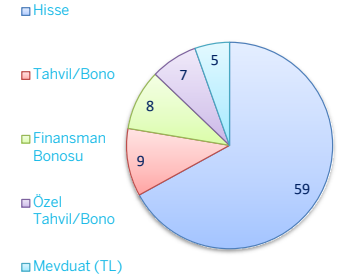
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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



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

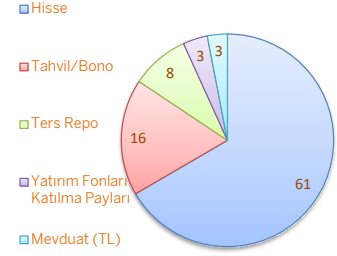
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

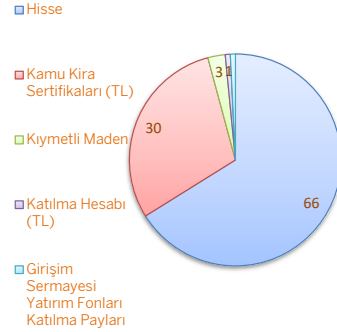
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

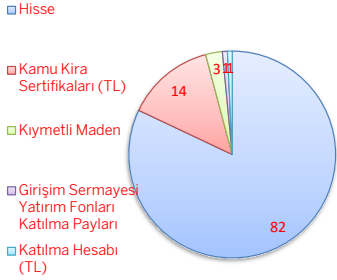
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

