

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Mayıs 2025

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	366,549	1,168,498,922	568.7%	58.0%	20.4%	4.1%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	262,749	886,864,395	496.2%	54.6%	19.0%	3.9%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,556	360,133,997	775.1%	50.4%	17.0%	3.3%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	7,161	153,261,789	391.6%	44.0%	16.3%	3.5%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,907	127,941,542	477.5%	31.3%	15.8%	3.5%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	641,493	3,124,596,374	645.0%	24.9%	8.5%	1.5%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	807,423	4,386,630,313	667.2%	22.4%	5.7%	3.9%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8,447	299,901,504	1192.7%	22.6%	7.7%	1.9%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	9,526	376,448,456	1356.1%	8.4%	-0.1%	0.9%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,245	375,162,298	1419.2%	17.5%	5.8%	1.7%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	17,050	589,281,116	1702.9%	12.4%	2.6%	1.2%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	12,252	577,359,252	1561.5%	-0.9%	-3.5%	1.0%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	35.41%	15.09%	1.53%
BIST 100	-13.28%	-8.25%	-0.65%
BIST 30	-12.88%	-7.59%	0.40%
USD	21.56%	10.72%	1.81%
EURO	27.11%	20.51%	1.45%
ALTIN (TL/gr)	72.15%	36.83%	0.18%
REPO (Brüt)	61.86%	21.04%	4.23%

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 03.06.2025 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Mayıs 2025**ENFLASYON**

Mayıs ayında TÜFE, piyasa beklentilerinin altında kalarak aylık %1.53, yıllık %35.41 artış gösterdi. Beklentiler sırasıyla %2.00 ve %36.10 seviyesindeydi. Hizmet enflasyonu aylık bazda %1.7 oranında artarken, en yüksek artış kira kaleminde gözlemlendi. Kira, Mayıs ayında %3.1 artış göstererek yıllık bazda %84.9 seviyesine ulaştı. Lokanta ve oteller grubu %1.8 artışla dikkat çekerken, ulaştırma hizmetlerinde %1.0 ve haberleşme hizmetlerinde ise hafif bir düşüş (-%0.1) izlendi. Mallar grubunda, aylık %1.4, yıllık %28.7'lik artış kaydedildi. Enerji kaleminde aylık %2.1'lik artış görülürken, gıda ve alkolsüz içecekler grubunda fiyatlar %0.7 oranında geriledi. Özellikle taze meyve ve sebze %4.7'lik düşüş, işlenmemiş gıda grubunun genelinde %3.0'lık gerilemeye yol açtı. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, bir önceki ankette %28.04 olan yıl sonu TÜFE beklentisi, Nisan ayındaki ankette %29.98'e yükseldi. ÜFE tarafında ise, Mayıs ayında aylık %2.48, yıllık %23.13 artış gözlemlendi. Sanayi gruplarına göre ara mallarda %20.50, dayanıklı tüketim mallarında ise %29.22'lik yıllık artış öne çıktı.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlerine karşı yatay seyredererek 99.3 seviyesinde kaldı. Euro/Dolar paritesi ise 1.13 seviyesinde ayı tamamladı. FED, politika faizini %4.25–4.50 aralığında sabit tuttu. Başkan Powell, ticaret savaşlarının yarattığı belirsizlik nedeniyle "bekle-gör" stratejisini koruduklarını, Trump'ın faiz indirimi çağrılarının kararlarını etkilemediğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası, Mayıs ayında toplantı gerçekleştirmezken, 5 Haziran'da yapılacak toplantıda üç temel politika faizinde 25 baz puanlık indirim bekleniyor. TCMB döviz alış kurlarına göre ABD Doları %1.8, Euro %1.5 artışla sırasıyla 39.1 ve 44.3 seviyelerinde ayı kapattı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil faizleri, 26 baz puanlık artışla %4.42 seviyesine yükseldi. Mayıs ayında TCMB PPK toplantısı yapılmazken, 22 Mayıs'ta yılın ikinci Enflasyon Raporu yayımlandı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 2025 yıl sonu enflasyon tahmininin %24 seviyesinde sabit tutulduğunu, tahmin aralığının ise %19–29 arasında korunduğunu açıkladı. Gıda enflasyonu beklentisi %26.5'e yükseltirken, petrol fiyatı tahminleri düşürüldü. Karahan, sıkı para politikasının etkilerinin görülmeye başladığını, iç talebin güçlü seyretmesine rağmen dezenflasyon sürecinin kesintisiz ilerlediğini vurguladı. Ayrıca, hizmet enflasyonunda düşüş eğilimi gözlemlendiğini, kur geçişkenliğinin ve finansal oynaklığın azaldığını belirtti. TCMB, para politikasında sıkı duruşun sürdüreceğini yineledi. Yerel piyasalarda, 2 yıllık tahvil faizleri %44.1 seviyesinde kalırken, 10 yıllık tahvil faizleri 176 baz puan düşüşle %33.3 seviyesine geriledi. TCMB'nin 23 Mayıs tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadeli mevduat faizleri %59.21 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Mayıs ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 1,796 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Nisan ayını 9,078 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Mayıs'ı hafif negatif bir seyrile 9,020 seviyesinde kapattı. Banka endeksi, enflasyon raporu ve CDS düşüşünün etkisiyle %5.5 yükselerek pozitif ayrıştı. Buna karşılık, sanayi endeksi %3.6 geriledi. Mayıs ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi geçen aya göre yatay kaldı ve 138 milyar TL olarak gerçekleşti. Menkul kıymet verilerine göre, yabancı yatırımcılar Mayıs ayında 534 milyon dolarlık net hisse alışı yaptı.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında genel olarak yatay bir seyriz izlendi. Manşet emtia endeksi %0.9, gıda emtia endeksi %3.6 düşerken, sanayi emtia endeksi %0.8 yükseldi. Brent petrol, aylık hafif bir artışla 63.2 dolar seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın 3,289 dolar seviyesinde yatay seyretti.

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 Bonusu ■ 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 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) ■ Diğer

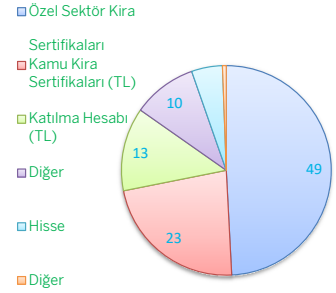
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif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

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

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

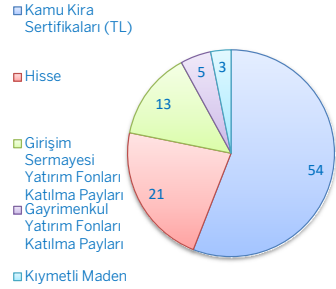
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

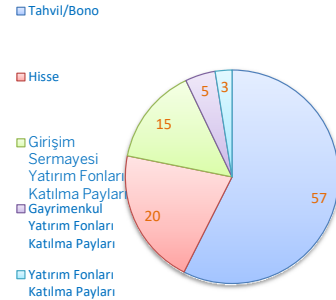
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

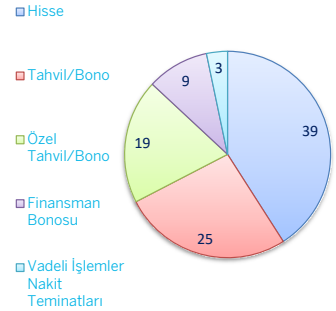
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

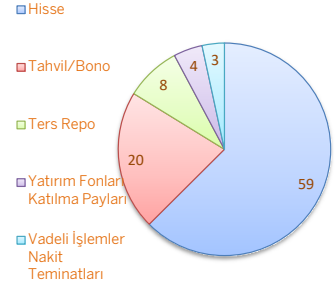
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

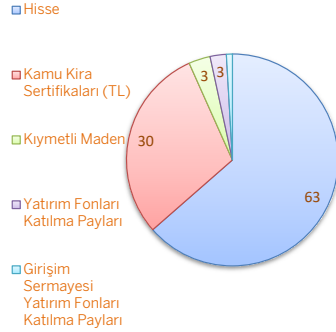
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

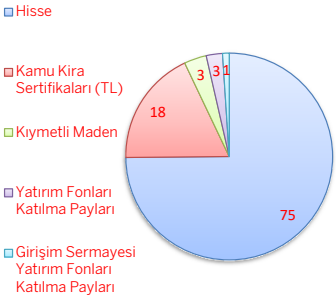
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

