

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Nisan 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	363,347	1,076,950,261	542.6%	58.7%	15.7%	3.8%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	260,931	824,302,391	474.1%	55.4%	14.6%	3.5%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,625	338,831,949	747.2%	53.3%	13.3%	3.3%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,828	136,407,783	375.1%	45.6%	12.4%	2.8%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	6,720	113,021,631	458.0%	32.4%	11.9%	3.1%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	636,721	3,054,391,838	634.0%	26.4%	6.9%	1.0%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	798,771	4,181,909,358	638.7%	22.9%	1.7%	-0.5%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	8,808	302,554,547	1168.6%	27.8%	5.7%	-0.2%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	9,853	381,253,476	1343.5%	14.2%	-1.0%	-3.4%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,435	369,577,585	1394.6%	19.7%	4.1%	0.7%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	17,356	584,628,273	1681.0%	14.4%	1.3%	0.3%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	12,835	603,223,680	1544.5%	4.9%	-4.5%	-5.9%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	37.86%	13.36%	3.00%
BIST 100	-9.63%	-7.65%	-6.02%
BIST 30	-9.23%	-7.96%	-6.40%
USD	18.75%	8.75%	1.60%
EURO	26.03%	18.78%	7.21%
ALTIN (TL/gr)	70.22%	36.59%	9.85%
REPO (Brüt)	62.42%	16.13%	3.97%

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 05.05.2025 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Nisan 2025**ENFLASYON**

TÜFE beklentilerin altında aylık bazda %3 (beklenti:%3.1), yıllık bazda %37.86 (beklenti:%38) olarak gerçekleşti. Hizmet enflasyonu ve temel mallar enflasyonu ise 3% artış gösterdi. Ana harcama gruplarında aylık en yüksek artış, giyim ve ayakkabı (%6.50), konut (%4.66) ve ulaştırma (%3.80) grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış eğitim (%79.20), konut (%74.07) grubu oldu. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, bir önceki ankette %28.04 olan yıl sonu TÜFE beklentisi, Nisan ayındaki ankette %29.98'e yükseldi. ÜFE ise aylık %2.76, yıllık bazda %22.5 olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına bakıldığında ara mallar yıllık %19.93, dayanıklı tüketim malları %31.74 artış gösterdi.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), diğer para birimlere karşı geri çekilerek 99.5 seviyesinde, Euro/Dolar paritesi ise %4.7 artışla 1.13 seviyesinde ayı tamamladı. Nisan ayında FED toplantısı yapılmazken 7 Mayıs'taki toplantıda faiz oranlarında bir değişiklik beklenmiyor. Avrupa Merkez Bankası, Nisan toplantısında refinansman faizini beklentilere paralel %2.65'ten %2.40'a çekti. Banka, artan ticaret gerginlikleri ve büyüme görünümündeki kötüleşmeye işaret etti. Başkan Lagarde, enflasyonun %2 hedefine yaklaşabileceğini belirtti. TCMB döviz alış kurlarına göre, ABD Doları %1.6, Euro %7.2 artışla sırasıyla 37.8 ve 40.7 seviyesinde ayı tamamladı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil faizleri yatay bir seyirle ayı %4.2 seviyesinde tamamladı. TCMB, Nisan toplantısında politika faizini 350 baz puan artırarak %46'ya yükseltti. Gecelik borç verme faizi de 300 baz puan artışla %49'a çıkarıldı. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminde Mart ayında bir gerileme olduğu ancak Nisan ayında finansal piyasa gelişmeleri nedeniyle artış yaşanabileceği ifade edildi. Yerel piyasalarda 2 yıllık tahvil faizleri 47.1 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizleri de 155 baz puanlık bir artışla %35.1 seviyesinde ayı kapattı. TCMB'nin 25 Nisan tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadede mevduat faizleri %56.58 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Nisan ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 5,317 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Mart ayını 9,659 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, artan politika faizi ve zayıf gelen bilançoların etkisiyle Nisan ayını %6 düşüşle 9,078 seviyesinde tamamladı. Banka endeksinde %9.3, sanayi endeksinde %4.3 düşüş yaşandı. Nisan ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacminde geçen aya kıyasla gerileme yaşandı ve 138 milyar TL olarak gerçekleşti. Menkul kıymet verilerine göre yabancı yatırımcılar Nisan ayında 377 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdi.

EMTİA PİYASASI

Emtia piyasasında Mart ayındaki yükselişin ardından düşüş yaşandı. Manşet emtia endeksi %5.1, sanayi emtia endeksi %7.3 düşerken, gıda emtia endeksi %1 yükseldi. Brent petrol OPEC+ ülkelerinin yüksek üretim yapacağını açıklaması ve ticaret savaşı endişeleriyle aylık %15 düşüşle 63.1\$ seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın, yükselişini sürdürerek aylık %5.3 artışla 3,287\$ seviyesine 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 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 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 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

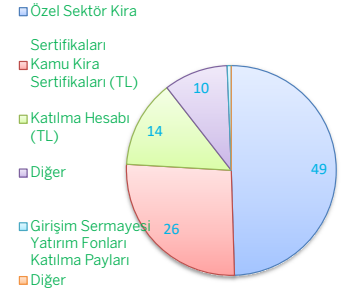
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif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

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

GHV

OKS Dengeli Katılım Değişken EYF

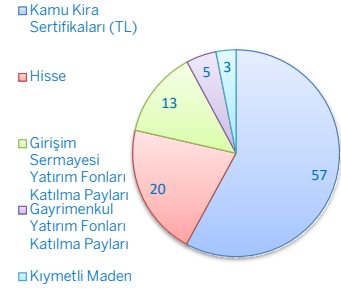
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

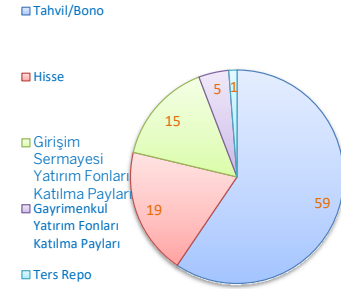
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

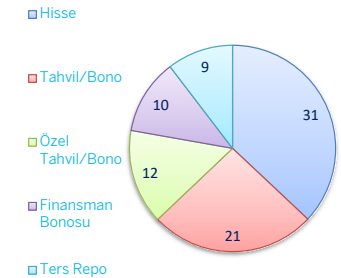
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizli yatırımı tercih eden, orta derecede risk alabilen yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Yıldönümünü tamamlamış ve herhangi bir fon dağılım değişikliği yapmamış sözleşmelerin fonları, mevzuat gereği otomatik bu fona yönlendirilecektir.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

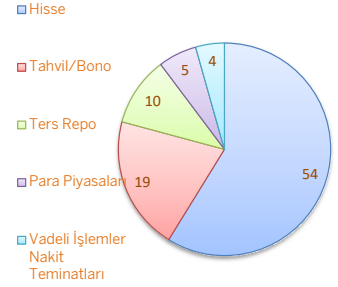
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

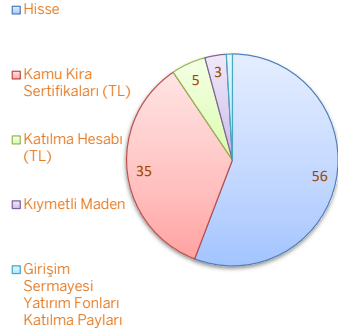
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir.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

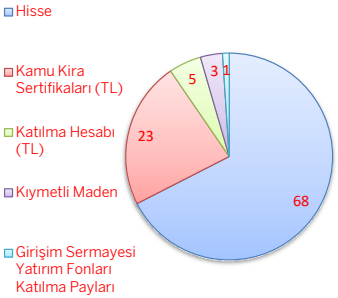
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun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

