

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Şubat 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	360.082	279.014.151	160,9%	22,3%	2,9%	1,3%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	266.334	188.132.237	144,2%	21,6%	3,4%	1,7%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.232	15.420.678	175,2%	34,8%	4,7%	1,3%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.013	15.622.270	135,8%	26,5%	3,8%	1,7%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.415	27.233.446	190,9%	43,3%	3,7%	2,2%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	4.408	54.668.922	327,9%	98,9%	0,4%	2,8%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	433.251	1.203.164.649	280,3%	74,7%	2,8%	3,3%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	512.970	1.505.687.243	260,4%	75,5%	1,4%	3,3%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	8.797	102.196.680	532,4%	139,1%	1,4%	5,1%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	6.080	104.004.031	424,2%	131,9%	-1,0%	3,2%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	10.697	169.055.303	681,7%	171,2%	0,7%	6,0%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	6.817	139.760.296	511,5%	185,7%	-2,1%	3,5%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	55,18%	10,00%	3,15%
BIST 100	169,11%	-4,93%	5,24%
BIST 30	163,63%	-3,05%	5,14%
USD	36,42%	0,89%	0,41%
EURO	29,29%	0,35%	-1,68%
Altın (TL/gr)	28,19%	0,00%	-5,10%
Repo (Brüt)	13,13%	1,46%	0,70%

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet'ten alınmıştır. Enflasyon verileri 03.03.2023 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 algınızı belirlemek ve buna göre fon dağılımınızı değiştirmek için www.garantibbvaemeklilik.com.tr 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

PIYASA DEĞERLENDİRMESİ Şubat 2023

Enflasyon: Şubat ayında TÜFE %3.15 ile %3.50 civarındaki piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %55.18 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler gıda ve alkolsüz içecekler (%7.36), eğitim (%5.69) ve lokanta ve oteller (%4.07) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%74.34), sağlık (%70.08) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%69.33) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %1.56 artarken, yıllık bazda ise %76.61 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 8 puan kadar gerileyerek 21 puan civarında gerçekleşti. TÜFE' de Nisan ayına kadar devam eden 2022 yılının yüksek baz etkisi sayesinde yıllık enflasyon oranındaki gerilemenin sürmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarındaki gerilemenin etkisi olumlu olarak beklenebilir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

Döviz Piyasası: ABD' de enflasyon beklentilerinin Şubat ayında 30 baz puan kadar yükselerek tekrar %4.00 seviyesine yükselmesine bağlı olarak 10 yıllık faizlerin de %3.90 seviyesine yükselmesi ile ABD Doları diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Ekonomik aktivitenin FED faiz artışlarına rağmen iyi bir performans sergilemesi, iş gücü piyasasının güçlü kalmaya devam etmesi FED' in sıkı para politikası duruşundan yakın dönemde geri adım atmayacağı beklentisine alan açmış oldu. Bunun yanında ABD' nin ekonomiyi büyüme anlamında Avrupa bölgesine göre daha avantajlı konumda olması ABD Doları Şubat ayında Euro karşısında tekrar değer kazandı ve EUR/USD paritesi 1.0863 seviyesinde tamamladığı Ocak ayından sonra Şubat ayı sonunda 1.0576 seviyesine kadar geriledi. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Şubat ayını 104.9 seviyesinden tamamladı ve Ocak ayı kapanış seviyesi olan 102.1'e göre artış kaydetmiş oldu. ABD piyasalarının global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu ve FED' in sıkı para politikasını sürdüreceği konusunda belirgin bir değişiklik olmadığı söylenebilir. Bu nedenle Kasım 2022' den bu yana süregelen zayıf Dolar teması yakın dönemde kısmen dengelenebilir beklentimiz sürelmektedir.

Türk Lirası ise USD-EUR sepetine karşı stabil görünümünü korudu. Ocak ayındaki %1.3 değer kaybının ardından Şubat ayını %0.7 değer kazancı ile tamamladı. Türk Lirası Şubat ayında TCMB' nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD' ye karşı 18.86, EUR' ya karşı ise 20.00 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Tahvil - Bono Piyasası: FED' in yüksek enflasyon ile mücadele çerçevesinde sıkılaştırıcı para politikası Şubat başındaki 25 bps faiz artışı ile devam ederken, yönlendirme olarak ise enflasyonla mücadelede para politikası aracı olarak faiz artırımlarına devam edilebileceği mesajını verdi. FED' in bir sonraki toplantısı 22 Mart' ta. Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının resesyonu göze alarak uyguladığı bu yüksek politika faizlerinin bir sonucu olarak global ölçekte piyasa faiz seviyeleri de yükselmişti. Ancak faiz artış hızında yavaşlama beklentileri ve enflasyonun zirveden geri çekilme görüntüsü ile Ocak ayında ise ABD 10 yıllık faiz oranı %3.37 seviyesine kadar sarktıktan sonra ayı %3.51 seviyesinde tamamlamıştı. Beklentimizin aksine, ABD 10 yıllık faizleri Şubat ayı sonunda %3.92 seviyesine kadar yükseldi. FED' in uyguladığı sıkı para politikasının sonuçların almak biraz daha zaman gerekebileceğini düşünmekle birlikte orta vadede tekrar %3.50 seviyelerine bir geri çekilme beklenebilir..

Ocak ayında Türkiye' de gerek kısa vadeli gerekse de uzun vadeli bono faizleri Aralık ayına göre hafif yükselmişti. Şubat ayında daha yatay bir görüntü sergilenirken, 2 yıllık faiz Şubat ayını %10.49, 10 yıllık faiz ise %10.16 seviyesinde tamamladı. TCMB' nin munzam karşılıklar ile ilgili düzenlemesi sabit getirili borçlanma araçlarındaki faizlerin düşük kalmasına imkan sağlamaya devam etti. Mevduat faizleri ise 17 Şubat tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %26.64 olarak açıklandı ve Ocak ayının son verisine göre 133 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 24 Şubat tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Şubat ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 19 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

Pay Senedi (Hisse) Piyasası: Şubat ayında hisse senedi piyasası deprem felaketi nedeniyle beş iş gününü kapalı geçirirken Ocak ayındaki %9.7' lik değer kaybı sonrasında, Şubat ayını %5.2 değer kazancı ile tamamladı ve BIST-100 endeksi 5.237 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Endeksin genelindeki bu toparlanma çabasında sanayi endeksi %8.4 değer artışı ile ön planda olurken, bankacılık endeksi de %3.6 değer kazandı, Deprem sonrası bölgenin tekrar kalkındırılması amaçlı mali genişlemedeki beklenen artışın ekonomik aktiviteye özellikle yılın ikinci yarısından bir ivme vermesi beklenebilir. Ekonomik aktivitenin hız kazanması ile şirketlerin de büyüme eğiliminin artabileceği beklenebilir. Bu dinamiklerin etkisi ile Şubat ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 91.6 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 4Ç22' de ortalama günlük işlem hacmine göre %23 gerileme olurken geçen yılın aynı ayına göre ise %148 artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 24 Şubat verisine göre Şubat ayında yaklaşık 28 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

Emtia: Şubat ayında manşet emtia endeksi %1.5 ile hafifçe gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %1.0 artmış, sanayi emtia endeksi ise %3.2 gerilemiştir. Petrolde ise kayıp bir önceki aya göre biraz daha genişleyerek %3.4 olurken Brent tipi petrol fiyatı 82 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Artış eğiliminde olan global bono faizleri ise değerli metalleri olumsuz etkiledi. Altın fiyatları ons bazında Şubat ayında %5.3 değer kaybederken ayı 1,827\$ seviyesinde kapattı. Gram Altın ise Ocak ayı sonundaki 1,166 TL seviyesinden yaklaşık %4.9 kadar gerileyerek Şubat ayını 1,109 TL seviyesinde tamamlamıştır.

Yatırım Önerisi: 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 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			
GCV - Başlangıç EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riskli 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.							
GDV - Başlangıç Katılım EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riskli 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.							
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 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.							
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 fonundan 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.							
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 fonundan 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 katılma hesapları alınabilir. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları ve hisse senetleri bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.							
GHN - OKS Dengeli Değişken EYF				Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan orta riskli bir fondur. Fon portföyü, ilikiditesi 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.							

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			
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.							
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 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, 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 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 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 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.							