

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Temmuz 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	368,584	1,294,810,261	621.0%	58.1%	29.8%	4.2%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	260,004	958,368,244	542.0%	54.5%	28.1%	3.8%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	8,384	395,593,098	851.3%	52.2%	27.2%	4.3%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	7,624	182,902,467	425.6%	44.1%	24.3%	3.5%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	7,239	146,159,612	517.4%	32.2%	23.8%	3.4%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	658,412	3,559,386,751	715.6%	30.1%	18.8%	5.0%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	833,851	5,026,657,673	743.7%	28.2%	16.2%	3.8%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	7,964	334,483,651	1361.6%	31.1%	21.8%	5.3%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	8,930	425,082,616	1590.0%	19.7%	15.9%	6.0%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	13,046	442,395,380	1679.6%	29.4%	23.9%	8.5%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	16,835	717,142,357	2047.6%	25.5%	22.2%	9.3%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	11,579	671,414,096	1882.8%	13.3%	15.2%	7.3%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	33.52%	19.08%	2.06%
BIST 100	0.98%	9.28%	7.99%
BIST 30	2.67%	10.78%	6.77%
USD	22.46%	14.83%	1.94%
EURO	29.48%	26.24%	-0.50%
ALTIN (TL/gr)	68.76%	42.21%	2.66%
REPO (Brüt)	61.08%	30.61%	3.91%

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 04.08.2025 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Temmuz 2025**ENFLASYON**

TÜFE, Temmuz ayında aylık %2.06 ve yıllık %33.52 ile beklentilerin altında artış gösterdi. Reuters anketine göre, beklentiler sırasıyla %2.40 ve %34.05 seviyesindeydi. Temmuz ana harcama gruplarında en yüksek aylık artış konut (%5.78) ve alkollü içecekler ve tütün (%5.69) kalemlerinde görülürken, bu iki grup TÜFE üzerindeki artışın ana kaynağı oldu. Öte yandan, giyim ve ayakkabıda görülen aylık %5.82 daralma enflasyon artışını sınırladı. Hizmet enflasyonu aylık bazda %5.2 oranında artarken, en yüksek artış kira ve haberleşme hizmetleri kaleminde gözlemlendi. Mallar grubunda, aylık %1.5 artış yaşandı. Enerji kaleminde aylık %7.3'lük, enerji ve gıda dışı mallar %0.7 artış yaşandı. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde ise, bir önceki ankette %29.86 olan yıl sonu TÜFE beklentisi, Temmuz ayında %29.66'ya geriledi. ÜFE tarafında ise, Temmuz ayında aylık %1.73, yıllık %24.19 artış gözlemlendi. Sanayi gruplarına göre ara mallarda %21.91, dayanıklı tüketim mallarında ise %31.35'lik yıllık artış öne çıktı.

DÖVİZ PİYASASI

Dolar endeksi (DXY), istihdam, faiz ile ilgili mesajlar ve yeni ticaret anlaşmalarıyla 100 seviyesine yükseldi. Euro/Dolar paritesi ise ABD ticaret anlaşmaları sayesinde ABD dolarının değer kazanmasıyla 1.14 seviyesine geriledi. FED, politika faizini %4.25-4.50 aralığında sabit tuttu. Başkan Powell, faiz oranlarının sabit tutulmasının "ılımlı kısıtlayıcı duruş" kapsamında uygun olduğunu belirtti. Özellikle son dönemde artan gümrük tarifelerinin mal fiyatlarına yansıdığını söyleyen Powell, Eylül toplantısı için henüz bir karar alınmadığını, faiz kararlarının verilere bağlı olarak şekilleneceğini vurguladı. Avrupa Merkez Bankası, dört faiz indiriminin ardından mevduat faizini beklentilere paralel %2'de, refinansman faizini %2.15'te sabit tuttu. Başkan Lagarde, güçlü iş gücü piyasası ve artan reel gelirlerle iç talebin desteklendiğini belirtirken, Euro Bölgesi'nde enflasyonun hedefe ulaşmasına rağmen belirsizliklerin sürdüğünü vurguladı. TCMB döviz alış kurlarına göre ABD Doları %1.9 artışla, Euro %0.5 azalışla sırasıyla 40.5 ve 46.4 seviyelerinde ayı kapattı.

TAHVİL - BONO PİYASASI

ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil faizleri, 15 baz puanlık artışla %4.22 seviyesine geriledi. TCMB, politika faizini %46'dan %43'e indirirken, gecelik borç verme faizini %49'dan %46'ya, borçlanma faizini ise %44.5'ten %41.5'e düşürdü. Kararda, talep koşullarının dezenflasyonist etki yarattığına ve Haziran ayında enflasyonun ana eğiliminin yatay seyrettiğine dikkat çekildi. Kurul, Temmuz ayında enflasyonun aya özgü nedenlerle geçici olarak artabileceğini belirtirken, fiyatlama davranışları ve beklentilerin halen risk oluşturduğunu vurguladı. Buna karşılık, sıkı para politikasının sürdürülmesiyle birlikte talepte dengelenme, TL'de reel değerlenme ve beklentilerde iyileşme yoluyla dezenflasyon sürecinin destekleneceği ifade edildi. Yerel piyasalarda, 2 yıllık tahvil faizleri %40.3 seviyesinde işlem görürken, 10 yıllık tahvil faizleri 64 baz puan artışla %31.62 seviyesine yükseldi. TCMB'nin 25 Temmuz tarihli verilerine göre, 1-3 ay vadeli mevduat faizleri %54.97 olarak kaydedildi. Ayrıca, uluslararası yatırımcılar Temmuz ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 2,191 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Haziran ayını 9,949 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi, Temmuz ayını %8 artışla 10,743 seviyesinde tamamladı. Sanayi endeksi %10.4 artışla pozitif ayrışırken banka endeksi, %4.8 artış gösterdi. Temmuz ayında hisse senedi piyasasında ortalama günlük işlem hacmi geçen aya göre artarak 164 milyar TL'ye indi. Menkul kıymet verilerine göre, yabancı yatırımcılar Temmuz ayında 828 milyon dolarlık net hisse alışı yaptı.

EMTİA PİYASASI

Manşet emtia endeksi %0.8, sanayi emtia endeksi %6.6, gıda emtia endeksi %1.7 geriledi. Brent petrol, aylık %7 artışla 72.2 dolar seviyesinde ayı tamamladı. Ons altın 3,290 dolar seviyesinde yatay kalırken, gram altın %1.5 artışla 4,293 TL 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 profiliinden 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 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.	■ Finansman Bonosu ■ Özel Tahvil/Bono ■ Tahvil/Bono ■ Ters Repo ■ Mevduat (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) ■ Diğer

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
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.	Özel Sektör Kira Sertifikaları Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL) Diğer Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Diğer
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.	Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Kıymetli Maden
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.	Tahvil/Bono Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Ters Repo
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 yansımaya neden olur.	Hisse Tahvil/Bono Özel Tahvil/Bono Ters Repo Finansman Bonosu

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

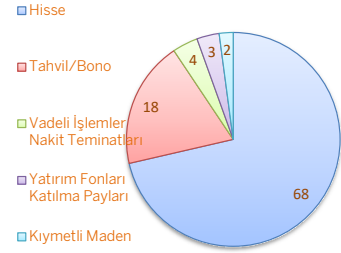
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHM

OKS Dinamik Değişken EYF

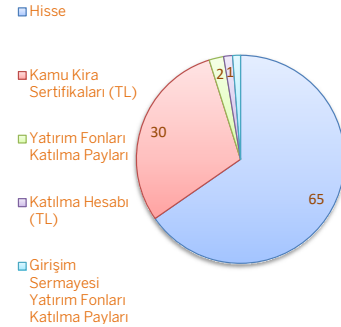
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği 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.



GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

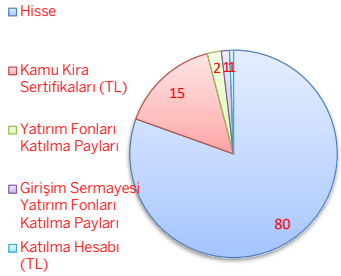
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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



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

