

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ağustos 2023

FON PERFORMANSLARI

Fon Kodu	Fon Adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı	Büyükük	Halka Arz Tarihinden İtibaren Getiri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
GCV	Başlangıç EYF	31.01.2017	381.559	430.028.045	203,1%	29,3%	19,6%	2,5%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	273.144	272.227.699	183,8%	28,4%	20,2%	2,5%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.358	23.073.804	259,3%	53,5%	36,6%	8,9%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.344	17.825.065	162,6%	25,6%	15,7%	2,4%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.952	35.806.926	235,0%	35,9%	19,4%	3,0%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	5.174	97.235.543	572,2%	126,7%	57,7%	10,1%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	478.699	1.478.479.583	363,7%	61,7%	25,3%	1,8%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	585.993	1.988.650.846	361,2%	65,6%	29,7%	2,5%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	10.858	185.555.889	842,4%	135,3%	51,1%	10,2%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	7.380	188.777.115	767,0%	154,4%	63,8%	10,3%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	14.321	321.359.055	1074,8%	158,5%	51,4%	11,5%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	9.295	315.460.625	969,8%	201,1%	71,3%	11,6%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	58,94%	43,06%	9,09%
BIST 100	149,68%	43,72%	9,71%
BIST 30	143,47%	41,48%	6,79%
USD	46,75%	42,61%	-0,99%
EURO	59,82%	45,57%	-2,29%
ALTIN (TL/gr)	69,13%	53,72%	0,18%
REPO (Brüt)	12,21%	8,04%	1,65%

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 04.09.2023 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Ağustos 2023**ENFLASYON**

Ağustos ayında TÜFE %9.09 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon da %58.94'e yükseldi. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler ulaştırma (%16.61), ev eşyası (%9.36) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%8.43) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%89.31), sağlık (%77.55) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%72.86) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %5.89 artarken, yıllık bazda ise %49.41 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası ise uzun bir dönemin ardından Temmuz'da TÜFE lehine dönmüştü. Ağustos ayında fark daha da açılarak 10 puana yaklaştı. Baz etkileri ve geçişkenlik de dikkate alınınca bir süre daha TÜFE'nin yüksek seyretmesi beklenebilir. Üretici fiyatlarında ise enerji fiyatlarındaki gerilemenin etkisi olumlu olarak beklenebilir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

DÖVİZ PİYASASI

ABD'de Temmuz ve Ağustos aylarında bono faizlerindeki yükseliş ile birlikte Dolar'ın Ağustos ayında kısmen güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0997 seviyesinde tamamladığı Temmuz ayından sonra Ağustos ayı içerisinde 1.1006 seviyesine kadar yükseldikten sonra ayı 1.0843 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ağustos ayını 103.6 seviyesinden tamamladı ve Temmuz ayı kapanış seviyesi olan 101.9'a göre değer kazanmış oldu. Enflasyon beklentilerindeki yatay seyre rağmen FED'in sıkı duruşunu daha uzun süre koruyabileceği beklentisi hakim. Ağustos ayında toplantısı bulunmayan FED'in bir sonraki toplantısı 20 Eylül tarihinde. ABD piyasaları global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı görünümünü koruyor. Bu nedenle de Kasım 2022'den sonraki dönemde süregelen zayıf Dolar teması son dönemde yerini dengelenmeye bırakabilir. TCMB'nin Ağustos ayındaki yüklü politika faizi artırımını sonrasında Türk Lirası USD-EUR sepetine karşı Ağustos ayı içerisinde %1.7 değer kazandı. Türk Lirası Ağustos ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 26.67, EUR'ya karşı ise 29.02 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

TAHVİL - BONO PİYASASI

Ağustos ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 15 baz puan artış ile ayı %4.11 seviyesinden tamamladı. FED'in sıkı para politikası duruşunu sürdüreceği beklentisi ile ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir.

TCMB'nin para politikası faizini 750 baz puan artış ile %25.00'e yükselttiği Ağustos ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 518 baz puan artış ile %21.47'ye yükselirken, 10 yıllık bono faizi de 79 baz puan artış ile %19.04 seviyesinde ayı tamamladı. Ağustos ayında mevduat faizleri ise 18 Ağustos tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %30.06 olarak açıklandı ve Temmuz ayının son verisine göre 84 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 25 Ağustos tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ağustos ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 10 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Temmuz ayını %26.4 değer kazancı ile tamamlayan BIST-100 endeksi, Ağustos ayını ise %12.3 değer kazancı ile 7,918 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka ve sanayi endeksindeki getiriler Ağustos ayında birbirine paralel gerçekleşti. Böylelikle sene başından bu yana da benzer bir trend korunmuş oldu. Ağustos ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 219 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 2Ç23'teki ortalama günlük işlem hacmine göre neredeyse üç kate yakın bir artış gerçekleşmiş oldu. Yabancı yatırımcılar ise önceki iki ayın aksine Ağustos ayında satış yönündeydiler. TCMB 25 Ağustos verisine göre Ağustos ayında yaklaşık 378 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Ağustos ayında manşet emtia endeksi %2.0 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %3.6, sanayi emtia endeksi ise %0.8 gerilemiştir. Petrol ise Temmuz ayındaki %14.2'lik artışın ardından Ağustos ayında %2.1 gibi daha sınırlı bir yükseliş sergilemiş ve Brent tipi petrol fiyatı ayı 87 \$ seviyesinden tamamlamıştır. Global piyasalarda sınırlı faiz yükselişine paralel Altın, Temmuz ayındaki %2.4'lük artışın ardından Ağustos ayında %1.3 değer kaybederek ons fiyatı 1,940 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirmiştir. Gram Altın ise Temmuz ayı sonundaki 1,702 TL seviyesinden yaklaşık %2.2 kadar gerileyerek Ağustos ayını 1,664 TL seviyesinde tamamlamıştır.

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.

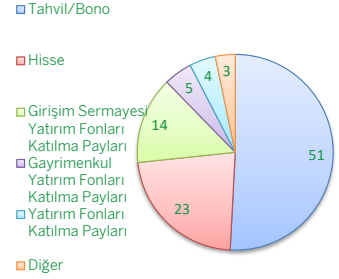
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken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

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

GCV

Başlangıç EYF

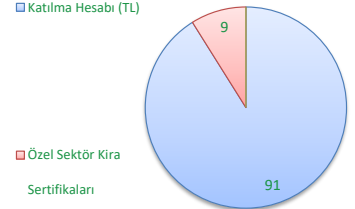
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği 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.



GDV

Başlangıç Katılım EYF

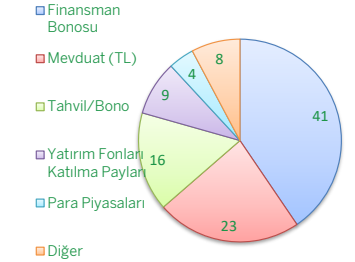
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği fon olarak tasarlanmıştır. Portföyünde orta-uzun vadeli faizsiz borçlanma araçları bulunması dolayısıyla piyasalarda yaşanacak dalgalanmalar fon fiyatına +/- olarak yansır.



GHP

OKS Temkinli Değişken EYF

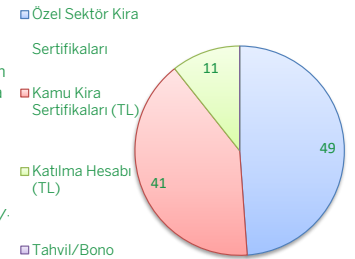
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirttiği 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.



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
---------	--	------------------

<h1>GHV</h1> <p>OKS Dengeli Katılım Değişken EYF</p>	<p>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, gayrimenkul 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Sertifikaları Kamu Kira Sertifikaları (TL) Katılma Hesabı (TL) Hisse Tahvil/Bono Diğer
--	---	--

<h1>GHN</h1> <p>OKS Dengeli Değişken EYF</p>	<p>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, 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Mevduat (TL) Finansman Bonusu Yatırım Fonları Katılma Payları Para Piyasaları
--	--	---

<h1>GCK</h1> <p>OKS Katılım Standart EYF</p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikaları (TL) Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları Tahvil/Bono
--	---	---

<h1>GCS</h1> <p>OKS Standart EYF</p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları Yatırım Fonları Katılma Payları
--------------------------------------	--	--

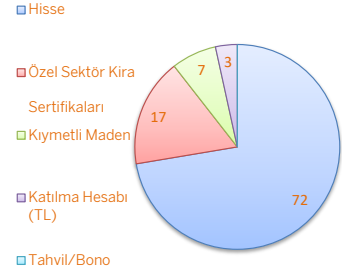
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken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

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

GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

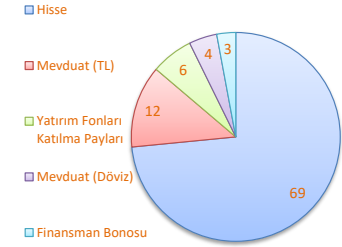
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

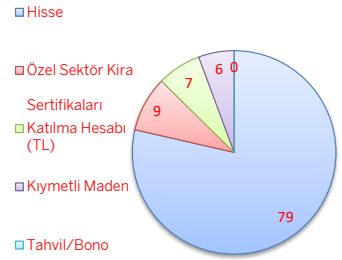
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde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



GHU

OKS Agresif Katılım Değişken EYF

Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden başlangıç fonundan veya standart fonundan 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 fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan çok yüksek riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir 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 göstergeler iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.

