

## KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Ekim 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	382,879	469,516,462	222.8%	33.0%	27.4%	2.4%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	277,007	297,185,616	200.5%	31.6%	27.3%	3.1%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2,547	31,321,481	300.8%	65.6%	52.4%	5.4%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3,603	21,260,875	172.9%	24.9%	20.2%	2.1%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	5,251	40,110,854	245.2%	30.5%	23.1%	0.8%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	502,196	1,560,173,573	378.6%	51.0%	29.3%	0.9%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	618,851	2,100,691,828	370.6%	55.3%	32.4%	-0.7%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	5,560	103,561,928	580.8%	104.6%	59.7%	-3.4%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	11,626	188,188,791	830.8%	88.0%	49.3%	-6.8%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	7,970	193,442,165	759.1%	115.4%	62.2%	-6.1%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	15,970	343,606,880	1082.2%	103.1%	52.3%	-5.3%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	10,336	324,380,996	949.5%	139.8%	68.0%	-7.7%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
<b>TÜFE (Enflasyon)</b>	61.36%	55.00%	3.43%
<b>BIST 100</b>	88.85%	36.39%	-9.85%
<b>BIST 30</b>	80.95%	31.82%	-10.93%
<b>USD</b>	51.88%	51.01%	3.14%
<b>EURO</b>	62.69%	50.77%	3.53%
<b>ALTIN (TL/gr)</b>	85.77%	65.34%	8.92%
<b>REPO (Brüt)</b>	15.34%	13.37%	2.52%

Planınıza özel fonları incelemek ve fon dağılımı değişikliği yapmak için [www.garantibbvaemeklilik.com.tr](http://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](http://www.garantibbvaemeklilik.com.tr) 'den İnternet Şubemize giriş yapabilirsiniz.

İlgili tablo, rapor verisi Rasyonet servis sağlayıcısından alınmıştır. Enflasyon verileri 03.11.2023 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

**PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Ekim 2023****ENFLASYON**

Ekim ayında TÜFE %3.43 ile piyasa beklentisinin (4.13%) altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %61.4'e indi. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler giyim ve ayakkabı (%13.73), konut (%7.54) ve lokanta ve oteller (%3.51) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%94.12), sağlık (%81.30) ve sağlık (%80.83) olarak gerçekleşti.

ÜFE aylık bazda %1.94 artarken, yıllık bazda ise %47.4'ten %39.4'e, Mayıs 2021 sonrası en düşük seviyeye indi. Yıllık ÜFE-TÜFE farkı Ekim'de 22 puana çıktı. Yıl sonu enflasyon beklentilerinin 58%'den 65%'e revize edilmesi ve kötüleşmesi enflasyonun Mayıs 2024'e kadar yükseliş eğilimini sürdürmesi beklenmektedir. Üretici fiyatlarındaki yıllık bazdaki düşüş, enflasyon baskının zayıfladığını işaret etmesiyle olumlu değerlendirilebilir. Diğer taraftan ise emtia fiyat gelişmeleri takip edilecek ana unsur olarak değerlendirilebilir.

**DÖVİZ PİYASASI**

ABD'de Ekim ayında 10 yıllık tahvilin yükselişini sürdürmesiyle birlikte Dolar'ın Ekim ayında güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0488 seviyesinde tamamladığı Eylül ayından sonra, Ekim ayı içerisinde 1.0685 seviyesine kadar yükselirken ayı 1.0668 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Ekim ayında 107 seviyesine kadar yükselirken ayı 106.63 seviyesinde tamamladı. FED, Ekim ayı kararında faizleri, piyasa beklentilere paralel ve üst üste ikinci kez %5.25-%5.5 seviyesinde sabit bırakma kararı aldı. Komite, enflasyonda nihai hedef olan 2% seviyesine indirmede kararlı olduğunu ve gerekli kararları alacağını vurguladı. TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre Dolar, Ekim ayını 28.23 USD/TRY seviyesinde tamamlayarak Eylül ayı kapanış seviyesine (27.42) kıyasla 2.95% değer kazandı. Euro, Ekim ayını 30.05 seviyesinde tamamlayarak, Eylül ayı kapanış seviyesine (29.03) kıyasla 3.51% değer kazandı.

**TAHVİL - BONO PİYASASI**

Ekim ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 36 baz puan artış ile ayı %4.93 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 500 baz puan artış ile %35.00'e yükselttiği Ekim ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 1102 baz puan artış ile %35.16'ya yükselirken, 10 yıllık bono faizi de 75 baz puan artış ile %28.1 seviyesinde ayı tamamladı. Ekim ayında mevduat faizleri ise 27 Ekim tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %41.72 olarak açıklandı ve Eylül ayının son verisine (%45.21) göre 349 baz puanlık bir düşüş gerçekleşti. 27 Ekim tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Ekim ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık -36.3 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

**PAY (HİSSE) PİYASASI**

Eylül ayını 5.30% değer kazancı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Ekim ayını jeopolitik riskler nedeniyle -11.76% değer kaybıyla 7,514 seviyesinde tamamladı. Banka endeksi -13.2% ile negatif ayrışırken sanayi endeksi -10.88% ile görece pozitif ayrışmış oldu. Ekim ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 164 milyar TL olarak gerçekleşti. Yabancı yatırımcılar Ekim ayında satış yönündeydiler. TCMB 27 Ekim verisine göre Ekim ayında yaklaşık 425.4 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

**EMTİA PİYASASI**

Ekim ayında manşet emtia endeksi %0.21 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %1.86 yükselmiş, sanayi emtia endeksi ise %4.51 gerilemiştir. Petrol ise Eylül ayında %9.7 yükselişin sergilemiş ancak Ekim ayında %5.86 değer kaybederek Brent tipi petrol fiyatı ayı 85 \$ seviyesinden tamamlamıştır. Global piyasalarda sınırlı faiz yükselişine paralel Eylül ayında %4.8 değer kaybeden altın, Ekim ayında jeopolitik risklerin artmasıyla beraber %7.3 değer kazanmış, ons fiyatı 1983 \$ seviyesinde kapanış gerçekleştirmiştir.

**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 Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dengeli Değişken 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>GCV</h1> <p><b>Başlangıç EYF</b></p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tahvil/Bono</li> <li>Hisse</li> <li>Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları</li> <li>Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları</li> <li>Katılma Hesabı (TL)</li> <li>Diğer</li> </ul>
<h1>GDV</h1> <p><b>Başlangıç Katılım EYF</b></p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Katılma Hesabı (TL)</li> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları</li> </ul>
<h1>GHP</h1> <p><b>OKS Temkinli Değişken EYF</b></p>	<p>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 yansımına neden olur.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finansman Bonusu</li> <li>Mevduat (TL)</li> <li>Tahvil/Bono</li> <li>Para Piyasaları</li> <li>Özel Tahvil/Bono</li> <li>Diğer</li> </ul>
<h1>GHZ</h1> <p><b>OKS Temkinli Katılım Değişken EYF</b></p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Özel Sektör Kira Sertifikaları</li> <li>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</li> <li>Katılma Hesabı (TL)</li> <li>Tahvil/Bono</li> </ul>

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

# 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 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)
- Hisse
- Katılma Hesabı (TL)
- Tahvil/Bono
- 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
- Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları

# 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.

- Hisse
- Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları
- Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları
- Katılma Hesabı (TL)

# 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, 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.

- Hisse
- Finansman Bonusu
- Özel Tahvil/Bono
- Tahvil/Bono
- Yatırım Fonları Katılma Payları

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

Fon Adı

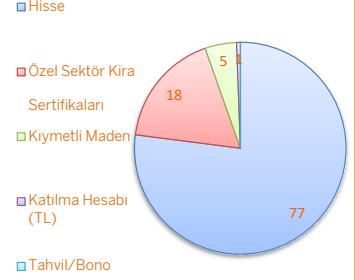
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

# GHY

## OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

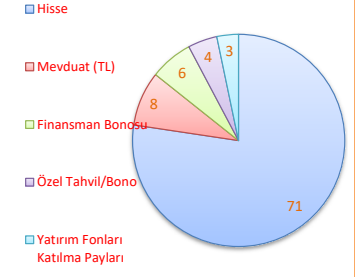
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

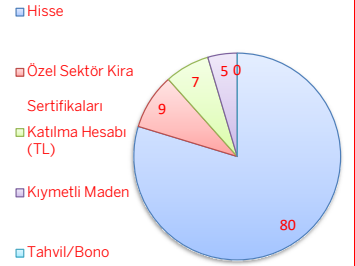
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde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

