

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Mayıs 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	360.355	345.484.231	177,3%	24,8%	9,4%	1,8%
GDV	Başlangıç Katılım EYF	31.01.2017	261.027	231.856.908	161,0%	24,6%	10,6%	2,4%
GHP	OKS Temkinli Değişken EYF	29.12.2017	2.335	20.156.804	196,9%	34,9%	12,9%	1,9%
GHZ	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	3.214	17.507.223	145,5%	23,8%	8,1%	0,8%
GHV	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	29.12.2017	4.659	32.084.490	200,1%	33,9%	7,0%	0,4%
GHN	OKS Dengeli Değişken EYF	29.12.2017	4.712	64.841.254	358,4%	79,6%	7,5%	3,3%
GCK	OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	449.799	1.188.683.649	273,9%	45,2%	1,0%	0,3%
GCS	OKS Standart EYF	02.01.2018	541.296	1.511.176.481	255,2%	47,0%	-0,1%	1,9%
GHY	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	29.12.2017	9.224	113.847.903	541,5%	90,8%	2,9%	4,7%
GHM	OKS Dinamik Değişken EYF	29.12.2017	6.312	112.853.510	451,3%	95,1%	4,1%	3,6%
GHU	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	29.12.2017	11.137	174.353.317	657,0%	102,3%	-2,5%	5,4%
GHJ	OKS Agresif Değişken EYF	29.12.2017	7.160	156.981.648	540,7%	132,5%	2,6%	4,8%

Piyasa Verileri	Son 1 Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son 1 Aylık Getiri
TÜFE (Enflasyon)	39,59%	15,26%	0,04%
BIST 100	91,86%	-11,29%	5,82%
BIST 30	89,45%	-9,57%	6,28%
USD	26,09%	10,51%	6,36%
EURO	25,54%	10,65%	3,27%
ALTIN (TL/gr)	35,72%	20,51%	0,88%
REPO (Brüt)	11,84%	3,92%	0,82%

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 05.06.2023 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Mayıs 2023**ENFLASYON**

Mayıs ayında TÜFE %0.04 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken yıllık enflasyon da baz etkisi ile birlikte %39.59 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler giyim ve ayakkabı (%9.85), lokanta ve oteller (%7.10) ve eğitim (%5.14) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%68.98), sağlık (%66.93) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%52.52) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %0.65 artarken, yıllık bazda ise %40.76 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası bir önceki aya göre 7 puan kadar gerileyerek 1.2 puan civarında gerçekleşti ve makas neredeyse tamamen kapandı. TÜFE'de 2022 yılı ortalarına kadar devam eden yüksek baz etkisi kısmen sona ermiş olsa da yaz aylarından itibaren tekrar devreye girmesi 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 Mayıs ayı içerisinde yükselen bono faizlerine bağlı olarak Dolar'ın güç kazandığı gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.1019 seviyesinde tamamladığı Nisan ayından sonra Mayıs ayı sonunda 1.0689 seviyesine kadar geriledi. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kazanan ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Mayıs ayını 104.3 seviyesinden tamamladı ve Nisan ayı kapanış seviyesi olan 101.7'ye göre değer kazanmış oldu. Enflasyon beklentilerindeki gerilemeye bağlı olarak FED'in faiz artırımı sürecinde duraksayacağı ve 14 Haziran toplantısında faiz artırımına gitmeyeceği beklentisi güç kazanıyor. Ancak ABD piyasaları global piyasalar ile karşılaştırıldığında daha korunaklı olduğu söylenebilir. Bu nedenle de Kasım 2022'den sonraki dönemde süregelen zayıf Dolar teması son dönemde yerini dengelenmeye bırakmış görünmekte. Bu dengelenme sürecinin bir süre daha devam etmesi beklenebilir.

Türk Lirası'nın USD-EUR sepetine karşı değer kaybı Mayıs ayında %4.8 ile önceki aylara kıyasla biraz daha hızlandı. Türk Lirası Mayıs ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 20.66, EUR'ya karşı ise 22.06 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

TAHVİL - BONO PİYASASI

Mayıs ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 22 baz puan artış ile ayı %3.64 seviyesinden tamamladı. FED'in faiz artırımı sürecinde duraksayacağı beklentisi, enflasyon beklentilerindeki sınırlı gerileme, emtia ve enerji fiyatlarındaki gerileme nedeniyle ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir.

Türkiye'de Nisan ayında gözlenen yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi yaklaşık 400 baz puan artış ile %16.46'ya yükselirken, 10 yıllık bono faizi de yaklaşık 190 baz puan artış ile %12.37 seviyesinde ayı tamamlamıştı. Mayıs ayında ise aşağı yönlü trendin baskın olduğunu gördük. 2 yıllık faizler aylık bazda neredeyse 500 baz puan kadar gerilerken, 10 yıllık bono faizlerinde de 300 baz puan kadar bir gerileme gerçekleşti ve Mayıs ayını sırası ile %11.67 ve %9.07 seviyesinde tamamladılar. Mayıs ayında mevduat faizleri ise 26 Mayıs tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %33.88 olarak açıklandı ve Nisan ayının son verisine göre 515 baz puanlık bir artış gerçekleşti. 26 Mayıs tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Mayıs ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 109 milyon \$ tutarında net satış gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Nisan ayını %4.1 değer kaybı ile tamamlayan BIST100 endeksi, Mayıs ayını ise %5.8 değer kazancı ile 4.887 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka endeksindeki kısmi negatif ayrışma Mayıs ayında da devam etti. Sanayi endeksindeki %8.2'lik değer kazancına göre daha zayıf bir performans sergiledi ve ayı %2.8 değer kazancı ile tamamladı. Mayıs ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 74.9 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 1Ç23'teki ortalama günlük işlem hacmine göre %29 gerileme olurken geçen yılın aynı ayına göre ise %62 artış kaydetmiş oldu. Yabancı yatırımcılar satış eğilimlerini sürdürdüler ve TCMB 26 Mayıs verisine göre Mayıs ayında yaklaşık 585 milyon \$ tutarında hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Mayıs ayında manşet emtia endeksi %1.1 gerilerken, gıda emtia endeksi aylık bazda %0.9 artmış, sanayi emtia endeksi ise manşeti aşağı çekerek %2.4 gerilemiştir. Petrol ise Nisan ayındaki sınırlı kazanımını geri verdi ve Brent tipi petrol fiyatı aylık bazda %11.5 gibi yüksek bir oranla gerileyerek Mayıs ayını 72 \$ seviyesinden tamamlamıştır. Global piyasalarda yükselen faiz nedeniyle son iki aydır değer kazanan Altın, Mayıs ayında aylık bazda ons fiyatı %1.4 gerileme ile 1,963 \$ 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 ayı 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 yapmaktır.

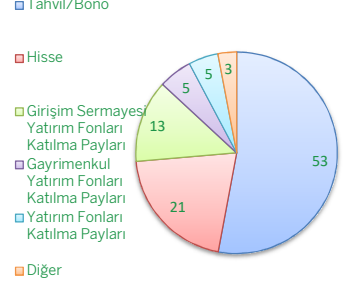
Başlangıç EYF	Başlangıç Katılım EYF	OKS Temkinli Değişken EYF	OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	OKS Dengeli Değişken EYF	OKS Katılım Standart EYF	OKS Standart EYF	OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	OKS Dinamik Değişken EYF	OKS Agresif Katılım Değişken EYF	OKS Agresif Değişken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

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

GCV

Başlangıç EYF

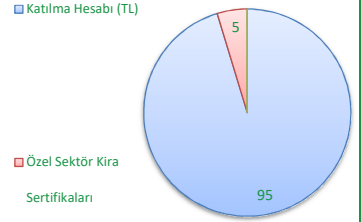
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği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

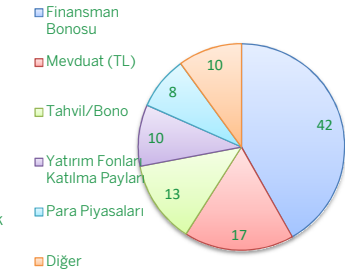
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, cayma süresi 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

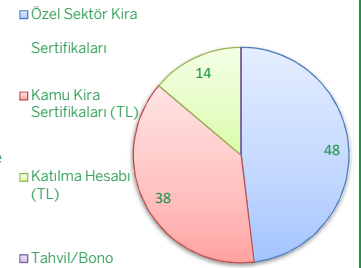
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapabilir ve isminde belirtildiği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



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.



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 style="color: #0070C0;">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, 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Özel Sektör Kira Sertifikaları ■ Kamu Kira Sertifikaları (TL) ■ Katılma Hesabı (TL) ■ Hisse ■ Tahvil/Bono ■ Diğer
---	--	--

<h1 style="color: #0070C0;">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 yapabilir 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Hisse ■ Finansman Bonusu ■ Yatırım Fonları Katılma Payları ■ Mevduat (TL) ■ Mevduat (Döviz)
---	---	---

<h1 style="color: #0070C0;">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 yapabilir. 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 Maden ■ Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları
---	---	---

<h1 style="color: #E67E22;">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 yapabilir. 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"> ■ Tahvil/Bono ■ 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

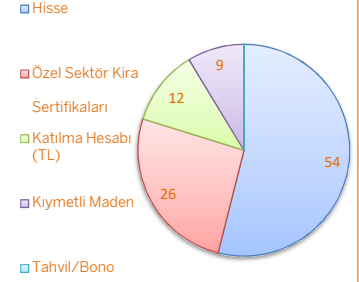
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

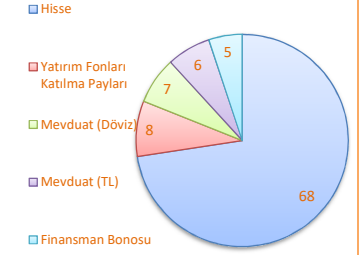
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

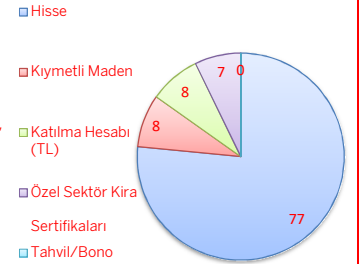
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde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

