

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU – Temmuz 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 | 371.060 | 387.839.450 | 195,8% | 29,0% | 16,7% | 2,4% |
| GDV | Başlangıç Katılım EYF | 31.01.2017 | 265.003 | 248.121.701 | 176,8% | 27,7% | 17,2% | 2,8% |
| GHP | OKS Temkinli Değişken EYF | 29.12.2017 | 2.294 | 19.556.503 | 230,0% | 45,2% | 25,5% | 4,8% |
| GHZ | OKS Temkinli Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 3.268 | 17.012.301 | 156,4% | 26,2% | 12,9% | 2,5% |
| GHV | OKS Dengeli Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 4.790 | 33.856.510 | 225,3% | 40,2% | 16,0% | 5,3% |
| GHN | OKS Dengeli Değişken EYF | 29.12.2017 | 4.917 | 87.249.725 | 510,2% | 130,2% | 43,2% | 16,9% |
| GCK | OKS Katılım Standart EYF | 02.01.2018 | 470.449 | 1.459.805.872 | 355,6% | 69,6% | 23,1% | 10,4% |
| GCS | OKS Standart EYF | 02.01.2018 | 571.300 | 1.941.075.787 | 349,8% | 78,6% | 26,5% | 10,3% |
| GHY | OKS Dinamik Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 10.101 | 163.242.411 | 754,8% | 140,5% | 37,1% | 17,5% |
| GHM | OKS Dinamik Değişken EYF | 29.12.2017 | 6.956 | 168.045.551 | 685,7% | 166,5% | 48,4% | 20,2% |
| GHU | OKS Agresif Katılım Değişken EYF | 29.12.2017 | 12.829 | 271.726.535 | 954,0% | 164,0% | 35,8% | 20,2% |
| GHJ | OKS Agresif Değişken EYF | 29.12.2017 | 8.385 | 269.632.051 | 858,3% | 227,0% | 53,4% | 23,4% |

| Piyasa Verileri | Son 1 Yıla Ait Getiri | Yılbaşından Bugüne Getiri | Son 1 Aylık Getiri |
|------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| TÜFE (Enflasyon) | 47,82% | 31,14% | 9,49% |
| BIST 100 | 178,39% | 31,00% | 25,31% |
| BIST 30 | 185,31% | 32,48% | 23,13% |
| USD | 50,51% | 44,04% | 4,30% |
| EURO | 62,31% | 48,98% | 5,49% |
| ALTIN (TL/gr) | 66,52% | 53,45% | 5,64% |
| REPO (Brüt) | 11,67% | 6,29% | 1,22% |

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 03.08.2023 tarihinde açıklanan TÜİK verileridir.

PİYASA DEĞERLENDİRMESİ Temmuz 2023

ENFLASYON

Temmuz ayında TÜFE %9.49 ile piyasa beklentileri dahilinde gerçekleşirken yıllık enflasyon da %47.83 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda en yüksek artış kaydeden kalemler ulaştırma (%17.75), sağlık (%13.61) ve lokanta ve oteller (%11.92) olurken yıllık artış oranlarına baktığımızda lokanta ve oteller (%82.62), sağlık (%75.95) ve gıda ve alkolsüz içecekler (%60.72) olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %8.23 artarken, yıllık bazda ise %44.50 oranında artış gösterdi. ÜFE/TÜFE makası ise uzun bir dönemin ardından TÜFE lehine dönerek 3.3 puan olarak gerçekleşti. TÜFE'de vergi artışlarının etkisi net bir şekilde gözlenirken, 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 ayı içerisinde bono faizlerindeki hafif yükselişe rağmen Dolar'ın hafif güç kaybettiği gözlemlendi. EUR/USD paritesi 1.0909 seviyesinde tamamladığı Haziran ayından sonra Temmuz ayı içerisinde 1.1236 seviyesine kadar yükseldikten sonra ayı 1.0997 seviyesinden tamamladı. Diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı da değer kaybeden ABD Doları, Dolar endeksi olarak bilinen DXY Temmuz ayını 101.9 seviyesinden tamamladı ve Haziran ayı kapanış seviyesi olan 102.9'a göre değer kaybetmiş oldu. Enflasyon beklentilerindeki gerilemeye rağmen FED Haziran ayını pas geçtikten sonra Temmuz ayında 25 baz puan faiz artışına gitti. 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. Türk Lirası'nın USD-EUR sepetine karşı değer kaybı Temmuz ayında %4.9 ile bir önceki aya kıyasla belirgin bir şekilde yavaşladı. Türk Lirası Temmuz ayında TCMB'nin açıkladığı döviz alış kurlarına göre USD'ye karşı 26.93, EUR'ya karşı ise 29.70 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

TAHVİL - BONO PİYASASI

Haziran ayında ABD 10 yıllık faiz oranı 20 baz puan artış ile ayı %3.84 seviyesinden tamamladı. FED'in faiz artırımı sürecine devam edeceği beklentisi ile ABD 10 yıllık faizinin bu seviyeler civarında kalması beklenebilir.

TCMB'nin para politikası faizini 250 baz puan artış ile %17.50'ye yükselttiği Temmuz ayında, yukarı yönlü volatilité ile 2 yıllık bono faizi 108 baz puan artış ile %16.29'a yükselirken, 10 yıllık bono faizi de 138 baz puan artış ile %18.25 seviyesinde ayı tamamladı. Temmuz ayında mevduat faizleri ise 28 Temmuz tarihli TCMB verisine göre 1-3 ay vadede %29.22 olarak açıklandı ve Haziran ayının son verisine göre 913 baz puanlık bir gerileme gerçekleşti. 28 Temmuz tarihli TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar Temmuz ayında Devlet İç Borçlanma Senetlerinde yaklaşık 15 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirmişlerdir.

PAY (HİSSE) PİYASASI

Haziran ayını %16.8 değer kazancı ile tamamlayan BİST-100 endeksi, Temmuz ayını ise %26.4 değer kazancı ile 7,217 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Banka ve sanayi endeksindeki getiriler Temmuz ayında birbirine paralel gerçekleşti. Böylelikle sene başından bu yana da benzer bir trend korunmuş oldu. Temmuz ayında hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 161.2 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylelikle 2Ç23'teki ortalama günlük işlem hacmine göre neredeyse iki katlık bir artış gerçekleşmiş oldu. Yabancı yatırımcılar Haziran ayında olduğu gibi Temmuz ayında da alış yönündeydiler. TCMB 28 Temmuz verisine göre Temmuz ayında yaklaşık 691 milyon \$ tutarında hisse senedi alımı gerçekleştirdiler.

EMTİA PİYASASI

Temmuz ayında manşet emtia endeksi %2.9 artarken, gıda emtia endeksi aylık bazda %4.4 artmış, sanayi emtia endeksi ise manşeti aşağı çekerek %1.9 artış kaydetmiştir. Petrol ise Haziran ayındaki %5.1'lik artışın ardından Temmuz ayında %12.4 gibi sert bir yükseliş sergilemiş ve Brent tipi petrol fiyatı ayı 85 \$ seviyesinden 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.

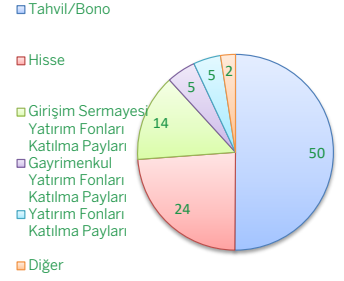
| | | | | | | | | | | | |
|---------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| 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

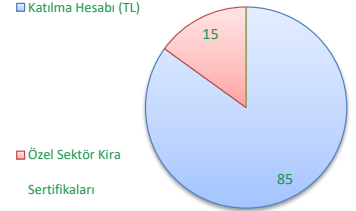
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, sabit getirili menkul kıymet ya da mevduat katılımcıları tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizli yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, çayma süresi boyunca yatırımlarını değerlendireceği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

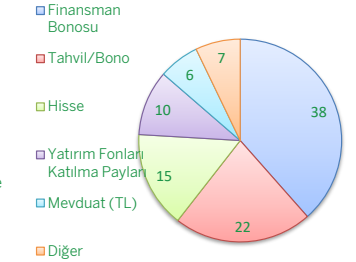
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, riski sevmeyen, faizsiz yatırım tercih eden ve ağırlıklı faizsiz enstrümanlara yatırım yapmak isteyen katılımcılar tarafından tercih edilmektedir. Fon aynı zamanda, OKS sisteminde faizsiz yatırım tercih etmiş olan katılımcıların, çayma süresi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

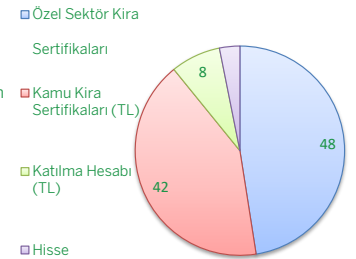
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan düşük riskli bir fondur. Fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği 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 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>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) Katılım 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 yansımına neden olur.</p> | <ul style="list-style-type: none"> Hisse Finansman Bonusu Mevduat (TL) Yatırım Fonları Katılma Payları Vadeli İşlemler Nakit Teminatları |
|--|--|---|

| | | |
|--|---|--|
| <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 Maden |
|--|---|--|

| | | |
|--------------------------------------|--|---|
| <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"> 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

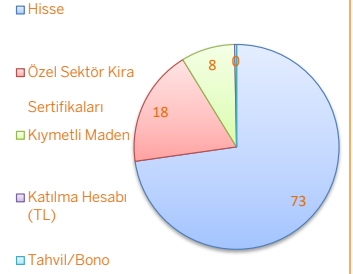
Fona İlişkin Bilgiler ve Yatırım Riski

Portföy Dağılımı

GHY

OKS Dinamik Katılım Değişken EYF

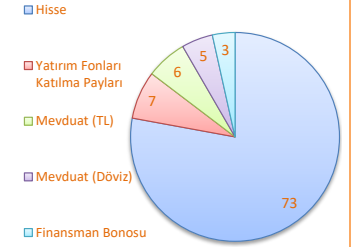
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan ve faizsiz yatırımı tercih eden, Başlangıç Katılım fonundan veya OKS Standart Katılım fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fon portföyüne, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine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

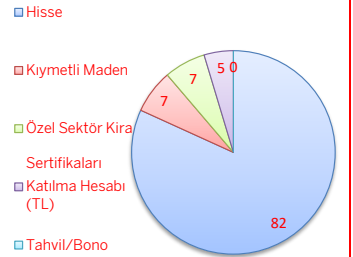
Otomatik Katılım Sistemi (OKS) kapsamında sisteme dahil olan, Başlangıç fonundan veya OKS Standart fonundan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan yüksek riskli bir fondur. Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir ve isminde belirtildiği 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 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 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 göstergeler iyi seyrettiği dönemlerde borsada oluşabilecek yükseliş trendlerinden olumlu etkilenirken, her tür ekonomik ve politik belirsizlik ortamı fon performansını olumsuz etkiler.

