

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2026 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Avans Tutarı	500.000 (beşyüzbin) TL
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	13.06.2017 - 193777
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	19.06.2017 - 9350

Kurucu'nun	
Unvanı:	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	18.12.2002 - 80881
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07.07.2003 - 42288
Yönetici'nin	
Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

OECD'nin Haziran 2026 Ekonomik Görünüm Raporu'na göre küresel ekonomi 2026 yılına beklenenden daha güçlü bir ivmeyle girmiştir. Yapay zekâ ve yüksek teknoloji yatırımlarındaki artış, destekleyici finansal koşullar ve ticaret politikalarına ilişkin belirsizliğin kısmen azalması yılın ilk aylarında ekonomik faaliyeti desteklemiştir. Bununla birlikte, Orta Doğu'daki çatışmaların Hürmüz Boğazı üzerinden gerçekleştirilen sevkiyatları önemli ölçüde kısıtlaması ve bölgedeki enerji altyapısına zarar vermesi küresel görünümün ana belirleyicisi hâline gelmiştir. Rapora göre küresel petrol arzı Şubat-Nisan 2026 döneminde %12 azalırken, Körfez ekonomilerinin petrol üretimi nisan ayında çatışma öncesi seviyelerin %45 altında kalmıştır. Bölgedeki LNG ihracatının durması

nedeniyle küresel doğal gaz arzının önceki beklentilerin yaklaşık %15 altında gerçekleşebileceği tahmin edilmektedir.

OECD, enerji şokunun süresine bağlı olarak küresel görünümü iki senaryoda değerlendirmektedir. "Sınırlı süreli kesinti" senaryosunda küresel GSYH büyümesinin 2025'te %3.4 iken 2026'da %2.8'e gerilemesi, 2027'de ise %3.1'e yükselmesi beklenmektedir. Bu senaryoda Brent petrolün 2026 ikinci çeyreğinde varil başına yaklaşık 102 dolarla zirve yapacağı, yıllık ortalama fiyatın 2026'da 92 dolar, 2027'de 80 dolar civarında gerçekleşeceği varsayılmaktadır. OECD, enerji fiyatlarının yılın ikinci yarısından itibaren gerilemesi, finansal koşulların destekleyici kalması ve teknoloji yatırımlarının güçlü seyrini koruması sayesinde küresel ekonomide keskin ve uzun süreli bir daralma öngörmemektedir. Buna karşılık, üretim ve sevkiyat aksaklıklarının 2027 yılının ikinci yarısına kadar sürdüğü "uzun süreli kesinti" senaryosunda küresel büyümenin 2026'da %2.1'e, 2027'de ise %1.8'e gerileyeceği ve bazı ekonomilerin resesyona girebileceği öngörülmektedir. Bu durumda enerji fiyatlarının uzun süre yüksek kalması, finansal koşulların sıkılaşması, varlık fiyatlarında düzeltme riski ve ihtiyati tasarruf eğilimi aşağı yönlü riskleri artırmaktadır.

Küresel ticarete de yavaşlama beklenmektedir. OECD projeksiyonlarına göre, yapay zekâ bağlantılı ürünlere yönelik güçlü talep ve ticaret politikalarına ilişkin belirsizliğin azalması sayesinde 2025'te %5.0 büyüyen dünya mal ve hizmet ticareti, 2026'da %3.1 ve 2027'de %2.9 artacaktır. Körfez ekonomileriyle ticaretin kesintiye uğraması ile yüksek enerji ve taşımacılık maliyetleri bu süreci sınırlandırırken, ABD'nin efektif ithalat tarifesi oranının %14'ten %9.6'ya gerilemesi ve teknoloji ürünlerine yönelik talebin güçlü seyretmesi yavaşlamayı kısmen dengelemektedir.

Ülke bazında ABD ekonomisi, yapay zekâ bağlantılı sermaye harcamaları ve enerji ihracatındaki artıştan destek almaya devam etmektedir. Buna karşın enerji fiyatlarının hane halkı satın alma gücünü azaltması ve istihdam artışının yavaşlaması nedeniyle büyümenin daha ılımlı seyretmesi beklenmektedir. 2025'te %2.1 büyüyen ABD ekonomisinin 2026'da %2.0, 2027'de ise %1.8 büyüyeceği tahmin edilmektedir. Euro Bölgesi'nde büyümenin 2025'te %1.4'ten 2026'da %0.8'e gerilemesi, 2027'de ise %1.2'ye yükselmesi beklenmektedir. Yüksek enerji fiyatları, zayıflayan dış talep ve artan belirsizlik özel sektör yatırımlarını sınırlandırırken, dayanıklı iş gücü piyasası, reel gelirlerdeki artış ve tasarruf oranındaki gerileme özel tüketimi desteklemektedir. Çin'de ise büyümenin 2025'te %5.0'dan 2026'da %4.5'e, 2027'de %4.3'e gerilemesi beklenmektedir.

OECD, enerji şokunun küresel dezenflasyon sürecini geçici olarak tersine çevirdiğini değerlendirmektedir. G20 ülkelerinde yıllık ortalama manşet enflasyonun 2025'te %3.4 iken 2026'da %4.0'a yükselmesi, 2027'de ise %3.1'e gerilemesi beklenmektedir. OECD ülkelerinde ise enflasyonun 2025'te %4.0'dan 2026'da %4.3'e yükselmesi, 2027'de %3.0'a düşmesi öngörülmektedir. ABD'de PCE enflasyonunun 2025'te %2.6'dan 2026'da %3.7'ye yükselmesi, 2027'de %2.1'e gerilemesi; Euro Bölgesi'nde HICP enflasyonunun 2025'te %2.1'den 2026'da %2.8'e yükselmesi ve 2027'de %2.4'e inmesi beklenmektedir. Para politikası açısından OECD, sınırlı süreli kesinti senaryosunda büyük merkez bankalarının çoğunun politika faizlerini 2026 boyunca sabit tutmasını veya sınırlı ölçüde artırmasını, 2027'de ise kademeli indirimlere yönelmesini beklemektedir.

Türkiye açısından OECD'nin Haziran 2026 projeksiyonlarına göre ekonomi, 2025'teki %3.6'lık büyümenin ardından 2026'da %3.1, 2027'de ise %3.8 büyüyecektir. 2025'te %34.9 olan yıllık ortalama tüketici enflasyonunun 2026'da %28.4'e, 2027'de %18.3'e gerilemesi beklenmektedir. Cari açığın GSYH'ye oranının 2025'te %1.9 iken 2026 ve 2027'de %3.0'a yükselmesi öngörülmektedir. TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması, politika faizini emtia fiyatları yüksek kaldığı sürece mevcut seviyesinde tutması ve ardından kademeli indirimlere gitmesi beklenmektedir. Yılın ilk yarısında küresel enerji şoku, sıkı finansal koşullar ve jeopolitik gelişmeler Türkiye'nin büyüme, enflasyon, tahvil getirileri, kur ve hisse senedi piyasaları üzerinde belirleyici olmuştur. BIST 100 Endeksi yılın ilk altı ayında %25.4 getiriyle 14,122 seviyesinde kapanırken, teknoloji endeksi %60.5, sınai endeksi %26.3, bankacılık endeksi %8.6 getiri sağlamıştır. Buna karşın USD/TL %8.7 artarak 46.57'ye, EUR/TL %5.6 yükselerek 53.09'a ulaşmıştır. Türkiye'nin beş yıllık kredi risk primi haziran sonu itibarıyla 220 baz puana gerilemiş olsa da, enerji ve emtia fiyatlarındaki artışların dezenflasyon sürecini yavaşlattığı ve dış baskıları artırdığı değerlendirilmektedir.

2026 yılının ilk yarısında küresel jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatlarındaki artış ve sıkı para politikalarının etkisiyle fon portföyünde temkinli ve esnek bir varlık dağılımı benimsenmiştir. Sabit getirili kıymetler portföyün ana bileşenini oluşturmaya devam ederken, piyasa koşullarına bağlı olarak vade yapısı aktif şekilde yönetilmiştir. Hisse senedi tarafında ise değerlendirme ve getiri potansiyeli dikkate alınarak seçici bir yaklaşım izlenmiş, uygun görülen dönemlerde hisse senedi ağırlığı artırılarak fırsatlardan faydalanılması hedeflenmiştir.

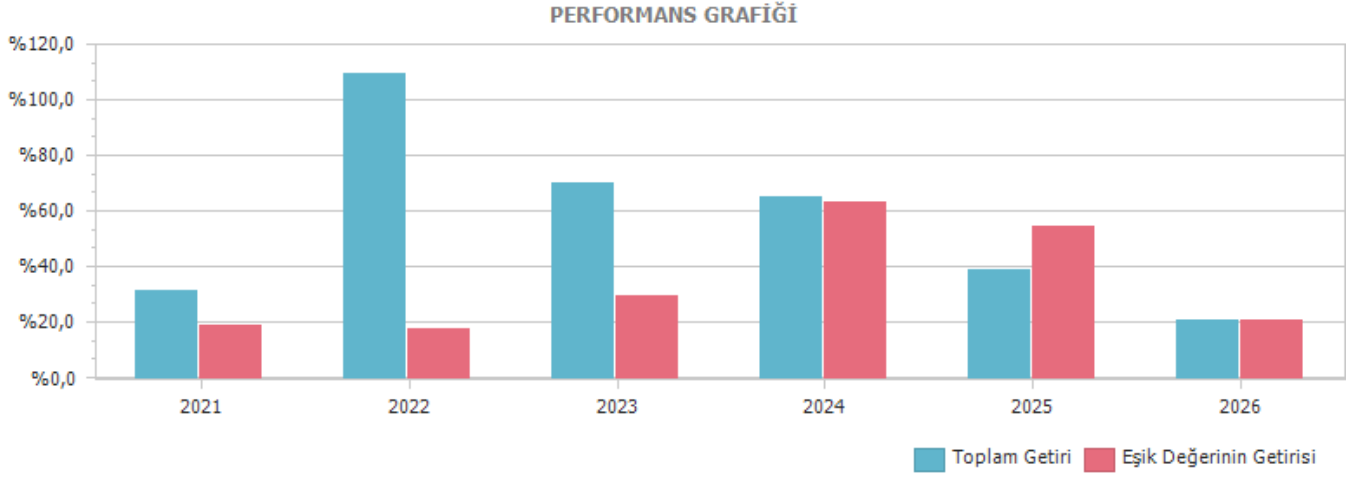
3- Fon performansı

31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %21,13 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %21,21 olarak gerçekleşmiştir.

(2026 yılında fonun eşik değer getirisi (20,247%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (21,212%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi+%1.5



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgilere <https://www.garantibbvaemeklilik.com.tr/ksbf> internet adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) <https://www.kap.org.tr/> ulaşılabilmektedir.

5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2026		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	410.000,00	AEFES	8.626.400,00
	90.000,00	AGHOL	3.112.200,00
	150.000,00	AKBNK	11.550.000,00
	25.000,00	AKSEN	2.031.250,00
	22.000,00	ALARK	2.369.400,00
	136.000,00	ANSGR	3.720.960,00
	48.000,00	ASELS	16.560.000,00
	11.000,00	ASTOR	3.041.500,00
	15.000,00	BETAE	600.000,00
	157.000,00	BIGCH	1.097.430,00
	38.000,00	BIMAS	13.879.500,00
	8.000,00	BRSAN	4.520.000,00
	200.000,00	EKGYO	4.136.000,00

	20.000,00	ENJSA	2.048.000,00
	70.000,00	ENKAI	6.335.000,00
	120.000,00	EREGL	4.857.600,00
	50.000,00	FROTO	4.227.500,00
	84.400,00	GARAN	11.647.200,00
	26.000,00	GLRMK	4.461.600,00
	11.000,00	GUBRF	4.870.250,00
	300.000,00	ISCTR	4.443.000,00
	60.000,00	KCHOL	11.610.000,00
	44.000,00	MAVI	1.656.160,00
	3.200,00	MGROS	2.142.400,00
	1.520.000,00	PSGYO	5.289.600,00
	12.000,00	RGYAS	2.320.800,00
	117.737,00	SAHOL	11.479.357,50
	17.000,00	TAVHL	4.798.250,00
	43.000,00	TCELL	4.618.200,00
	43.000,00	THYAO	14.018.000,00
	26.586,00	TOASO	8.188.488,00
	16.142,00	TRGYO	1.614.200,00
	52.500,00	TRMET	5.827.500,00
	60.000,00	TUPRS	13.650.000,00
	140.000,00	VAKBN	4.580.800,00
	99.000,00	YKBNK	3.973.860,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	27.000.000,00	TRT050527T33	29.321.041,33
	12.000.000,00	TRT081128T15	11.645.741,01
	5.000.000,00	TRT120929T12	4.951.714,48
	29.000.000,00	TRT131027T36	31.161.901,34
	24.000.000,00	TRT140727T14	28.303.417,28
	10.000.000,00	TRT150328T24	11.046.725,87
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Hazine Bonusu TL	2.000.000,00	TRB100227T13	1.629.230,64
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	1.530.000,00	TRSDEVA82611	1.619.512,30
	7.500.000,00	TRSENSA32710	7.731.066,85
	5.000.000,00	TRSENSA72716	5.440.571,78
	9.000.000,00	TRSOPASE2722	9.634.739,73
	3.000.000,00	TRSYAZI82619	3.189.015,23
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters repo	10.803.920,00	TRT210427T18	38.041.633,42
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	17.267.240,88	VIOP-TL	17.207.840,88
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)

Vadeli Mevduat - TL	24.356.656,35	01.07.2026	24.356.656,35
	20.819.863,01	14.07.2026	20.511.490,94
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	1.500.000,00	CPD	2.141.101,50
	7.229.594,00	GTA	10.484.545,18
	1.930.313,00	PCU	3.542.543,23
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu - Valörlü	- 7.229.594,00	GTA 2026063020260701	-10.484.545,19
TOPLAM			475.862.894,84

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	475.862.894,84
Hazır Değerler (+)	12.340,16
- Diğer Hazır Değerler	12.340,16
Borçlar (-)	1.311.880,34
- Yönetim Ücreti	329.917,05
- Diğer Borçlar	981.963,29
2.Net Varlık Değeri	474.563.354,66
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.345.922.763,651
3.Birim Pay Değeri	0,202293

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_XU0300226	Alış	750
	Satış	750
F_XU0300426	Alış	1000
	Satış	1000
F_XU0300626	Alış	420
	Satış	420

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_XU0300626	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.359.070,00
F_XU0300426	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.697.330,00
F_XU0300226	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.147.140,00
F_XU0300626	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.427.960,00	-
F_XU0300426	VOB SÖZLEŞME ZARARI	4.919.780,03	-
F_XU0300226	VOB SÖZLEŞME ZARARI	4.945.860,00	-
	TOPLAM	13.293.600,03	12.203.540,00

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.