

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI
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. Katki Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katki Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356 23/05/2017 No:125351
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 29/05/2017 No:9335

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:27/05/2015 No: PYS/PY.19-YD.10/525
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.

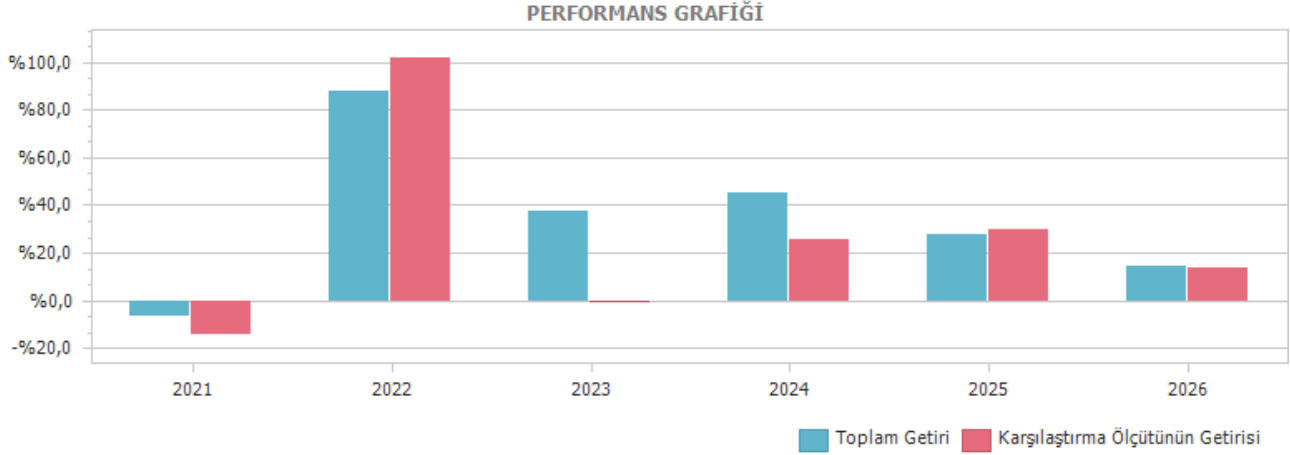
3- Fon performansı

31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %14,95 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %14,13 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %30 BIST-KYD DİBS Uzun endeksi
- %30 BIST-KYD DİBS Orta endeksi
- %20 BIST100 Getiri Endeksi
- %15 BIST30 Getiri Endeksi
- %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi



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	11.367.684,00	AEFES	239.176.071,36
	149.576,00	AGHOL	5.172.338,08
	10.129.057,00	AKBNK	779.937.389,00
	580.005,00	AKSEN	47.125.406,25
	459.655,00	ALARK	49.504.843,50
	2.966.729,00	ASELS	1.023.521.505,00
	287.254,00	ASTOR	79.425.731,00
	2.432.921,00	BIMAS	888.624.395,25
	384.513,00	CCOLA	31.933.804,65
	387.872,00	CIMSA	18.268.771,20
	694.741,00	DOHOL	14.242.190,50
	7.193.226,00	EKGYO	148.755.913,68
	4.992.910,00	ENERY	53.673.782,50
	1.008.820,00	ENKAI	91.298.210,00

	274.527,00	EREGL	11.112.852,96
	4.161.282,00	FROTO	351.836.393,10
	3.421.447,00	GARAN	472.159.686,00
	1.311.271,00	GLRMK	225.014.103,60
	64.816,00	GUBRF	28.697.284,00
	13.466.044,00	ISCTR	199.432.111,64
	3.003.639,00	KCHOL	581.204.146,50
	2.500.000,00	KRDMD	99.500.000,00
	1.946.414,00	MAVI	73.263.022,96
	262.712,00	MGROS	175.885.684,00
	193.588,00	OTKAR	72.740.691,00
	1.626.398,00	OYAKC	33.341.159,00
	958.589,00	PGSUS	167.848.933,89
	2.222.413,00	PSGYO	7.733.997,24
	5.599.982,00	SAHOL	545.998.245,00
	29.914.997,00	SASA	73.291.742,65
	0,00	SISE	0,04
	173.919,00	TAVHL	49.088.637,75
	2.131.315,00	TCELL	228.903.231,00
	2.368.909,00	THYAO	772.264.334,00
	1.063.909,00	TOASO	327.683.972,00
	1.231.557,00	TRMET	136.702.827,00
	3.326.798,00	TSKB	39.522.360,24
	722.003,00	TTKOM	44.330.984,20
	3.048.559,00	TUPRS	693.547.172,50
	9.864.228,00	TURSG	60.862.286,76
	2.625.025,00	VAKBN	85.890.818,00
	7.886.186,00	YKBNK	316.551.506,04
	137.015,00	Z30KP	35.240.258,00
	132.503,00	ZPBDL	31.968.203,78
	1.920.988,00	ZPLIB	414.933.408,00
	16.787.937,00	ZPX30	3.476.781.752,70
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	40.278.198,00	TRT010328T12	41.824.688,88
	2.216.000.000,00	TRT021030T18	2.372.726.786,36
	236.500.000,00	TRT031029T10	243.217.721,76
	115.000.000,00	TRT040729T14	138.662.714,07
	184.000.000,00	TRT050527T33	199.817.466,81
	364.000.000,00	TRT050630T11	347.276.085,13
	644.000.000,00	TRT050935T13	685.056.051,26
	878.400.000,00	TRT051033T12	803.674.017,33
	260.000.000,00	TRT060127T10	218.307.983,59
	601.000.000,00	TRT061228T16	618.229.345,39
	75.000.000,00	TRT080131T12	89.531.453,12
	1.079.906.992,00	TRT081128T15	1.048.026.428,18

	26.000.000,00	TRT090130T12	30.093.529,82
	1.214.000,00	TRT090627T12	1.076.768,69
	369.000.000,00	TRT100332T15	375.462.225,07
	905.000.000,00	TRT100730T13	1.040.252.800,24
	13.500.000,00	TRT110232T15	65.769.582,77
	681,00	TRT110827T16	553,76
	16.945.000,00	TRT120128T11	194.819.029,05
	5.000.000,00	TRT120133T14	13.460.804,70
	2.955.000.000,00	TRT120929T12	2.926.463.259,26
	40.000.000,00	TRT130629T30	40.615.845,28
	177.000.000,00	TRT130733T17	126.165.908,38
	30.000.000,00	TRT130928T12	31.145.237,36
	500.000,00	TRT131027T10	549.865,62
	803.000.000,00	TRT131027T36	862.862.302,89
	6.000,00	TRT131130T14	3.186,87
	12.500.000,00	TRT140229T17	24.880.796,18
	1.775.000.000,00	TRT140727T14	2.093.273.569,26
	355.000.000,00	TRT150328T24	392.158.768,42
	87.000.000,00	TRT160431T19	84.992.843,24
	655.000.000,00	TRT160431T35	680.184.221,77
	6.046,00	TRT160627T13	6.227,68
	70.000.000,00	TRT170528T12	73.988.929,56
	1.216.000.000,00	TRT270934T18	1.168.485.966,04
	7.033.445,00	TRT280531T14	53.034.841,85
	10.000.000,00	TRT280628T18	112.127.200,89
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	140.000,00	TRD111028T19	132.357,31
	19.000.000,00	TRD200127T10	124.996.680,92
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	9.800.000,00	TRSTISB72712	10.352.489,67
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	40.000.000,00	TRFYKBK82612	38.221.184,82
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	63.446.650,00	TRT230233T10	350.383.465,75
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	42.061.032,32	01.07.2026	42.061.032,06
TOPLAM			31.068.364.374,58

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	31.068.364.374,58
Hazır Değerler (+)	11.504,99
- Diğer Hazır Değerler	11.504,99
Alacaklar (+)	64.379.437,14
- Takastan Alacaklar (T2)	60.171.786,86
- Diğer Alacaklar	4.207.650,28
Borçlar (-)	135.956.849,28
- Takasa Borçlar (T2)	83.352.695,17
- Yönetim Ücreti	8.962.922,18
- Diğer Borçlar	43.641.231,93
2.Net Varlık Değeri	30.996.798.467,43
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	281.383.957.328,915
3.Birim Pay Değeri	0,110158

*ilgili dönem fon portföyüne türev araç dahil edilmemiş ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.