

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2026 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLoları

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356-2013 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu)

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 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.

İlgili dönemde, katılım endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %22,80 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %20,94 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

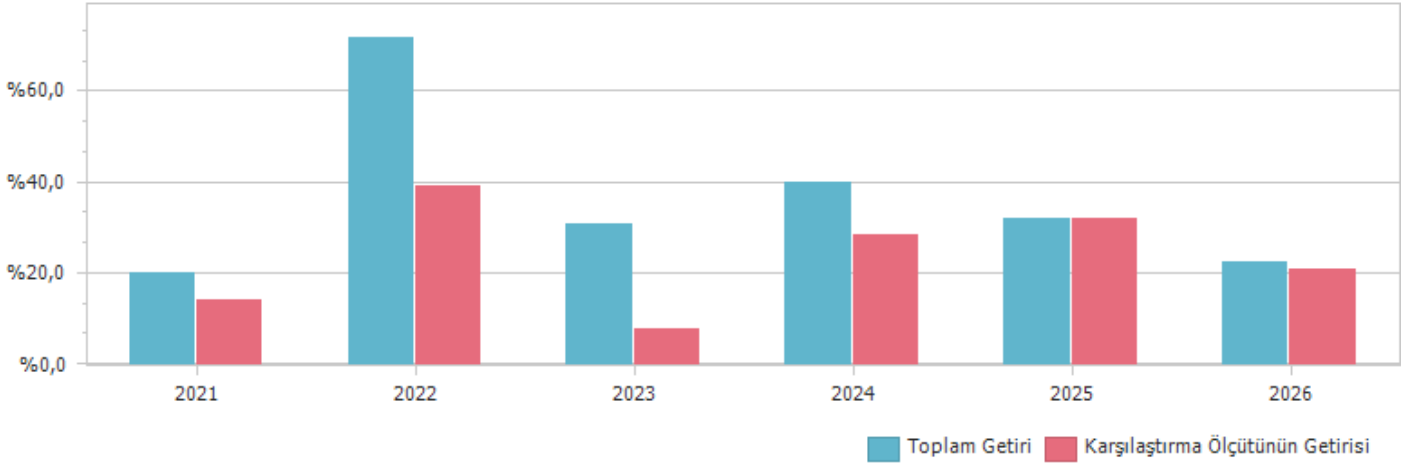
%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi

%20 BIST Katılım 100 Getiri endeksi

%15 BIST Katılım 30 Getiri endeksi

%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi

PERFORMANS GRAFİĞİ



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	434.305,00	AKFYE	9.745.804,20
	1.500.000,00	ALBRK	12.150.000,00
	62.423,00	ALCTL	10.455.852,50
	400.567,00	ARASE	46.425.715,30
	850.706,00	ARDYZ	51.042.360,00
	1.248.449,00	ASELS	430.714.905,00
	389.142,00	ATAKP	20.566.154,70
	140.732,00	ATATP	30.313.672,80
	1.227.097,00	AVPGY	68.717.432,00
	130.537,00	BASGZ	6.192.675,28
	1.104.494,00	BIMAS	403.416.433,50
	110.058,00	BRISA	9.464.988,00
	705.488,00	CEMTS	6.878.508,00
	858.496,00	CIMSA	40.435.161,60

	1.000.000,00	CVKMD	38.840.000,00
	1.950.000,00	CWENE	74.100.000,00
	1.028.310,00	EBEBK	76.763.341,50
	3.892.097,00	EKGYO	80.488.565,96
	906.868,00	ENJSA	92.863.283,20
	10.094.820,00	EREGL	408.638.313,60
	2.725.000,00	FONET	14.524.250,00
	1.029.000,00	GLRMK	176.576.400,00
	671.339,00	GOKNR	15.991.294,98
	216.320,00	GRSEL	66.193.920,00
	366.403,00	GUBRF	162.224.928,25
	575.000,00	ISDMR	32.343.750,00
	4.009.780,00	KRDMD	159.589.244,00
	1.072.695,00	KTLEV	187.185.277,50
	3.714.780,00	LKMNH	57.876.272,40
	1.552.405,00	LMKDC	40.673.011,00
	581.721,00	LOGO	79.928.465,40
	2.284.168,00	MAVI	85.976.083,52
	244.625,00	MEDTR	6.908.210,00
	388.713,00	MPARK	167.146.590,00
	1.422.887,00	NTGAZ	16.206.682,93
	346.017,00	ORGE	38.477.090,40
	5.099.974,00	PETKM	97.460.503,14
	1.307.000,00	SARKY	34.713.920,00
	1.576.228,00	TUPRS	358.591.870,00
	2.862.352,00	TUREX	21.152.781,28
	81.692,00	VAKKO	6.069.715,60
	740.540,00	YATAS	29.532.735,20
	3.695.000,00	YUNSA	35.250.300,00
	4.978.922,00	Z30KP	1.280.578.738,40
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	95.000.000,00	TRD020828T14	80.209.598,61
	3.980.000,00	TRD040832T16	2.535.899,44
	230.000.000,00	TRD050128T18	267.419.246,43
	643.000.000,00	TRD050231T12	663.315.614,96
	970.000,00	TRD061027T17	741.643,45
	26.000.000,00	TRD061027T33	28.720.804,14
	230.990.000,00	TRD061228T14	225.004.322,17
	209.850.000,00	TRD070427T14	237.616.823,99
	500.000,00	TRD070432T17	2.044.127,37
	111.380.000,00	TRD070933T11	103.151.213,62
	108.940.000,00	TRD080927T18	86.868.304,29
	80.990.000,00	TRD081128T13	86.246.080,84
	294.000.000,00	TRD100227T11	332.098.003,44
	125.000.000,00	TRD110827T14	144.276.909,80
	376.700.000,00	TRD111028T19	356.135.710,95

	93.250.000,00	TRD111126T10	97.756.618,89
	830.000.000,00	TRD120428T16	893.866.001,78
	38.500.000,00	TRD120826T14	44.042.037,26
	191.000.000,00	TRD140229T15	201.173.415,86
	700.000,00	TRD141026T18	757.572,61
	285.000.000,00	TRD160627T11	297.707.174,70
	10.000.000,00	TRD160926T19	10.307.499,92
	125.000.000,00	TRD160926T35	139.048.461,20
	10.000.000,00	TRD161226T14	10.214.819,64
	44.490.000,00	TRD170129T13	48.345.595,93
	208.000.000,00	TRD170730T14	256.402.227,31
	103.650.000,00	TRD200127T10	681.889.788,26
	421.474.747,00	TRD220726T13	492.587.826,41
	980.000,00	TRD230632T15	710.987,73
	970.000,00	TRD271032T15	466.181,91
	500.000,00	TRD280531T12	3.897.424,33
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	21.723.186,30	01.07.2026	21.723.186,34
TOPLAM			10.906.666.324,72

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	10.906.666.324,72
Hazır Değerler (+)	27.453,05
- Diğer Hazır Değerler	27.453,05
Alacaklar (+)	1.051.168,64
- Diğer Alacaklar	1.051.168,64
Borçlar (-)	31.365.603,70
- Yönetim Ücreti	3.242.795,25
- Diğer Borçlar	28.122.808,45
2.Net Varlık Değeri	10.876.379.342,71
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	70.555.582.408,954
3.Birim Pay Değeri	0,154153

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