

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KİRA SERTİFİKALARI KATILIM
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. Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Fonu
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	20/07/2005 ve 111184-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 15/03/2017 ve 82559-2017 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2020 ve No:399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/11/2021 ve No:E-13637 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Fonu) 02/08/2023 No:161517 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	25/07/2005 ve 6353 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 21/03/2017 ve 9288 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2020 ve No:833 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/04/2022 ve 10555 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Fonu) 07/08/2023 No:10887 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kira Sertifikaları Katılım 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 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.

İlgili dönemde, yüksek kar payı oranlarından azami düzeyde yararlanmak adına, portföyümüzün önemli kısmını görece yüksek getirili kamu ve özel sektör kira sertifikalarından ve vadeli katılım hesaplarından oluşturulmuştur. Fırsat gördüğümüzde katılım endeksinde bulunan hisse senetlerine ve altına da yatırım yapılmıştır.

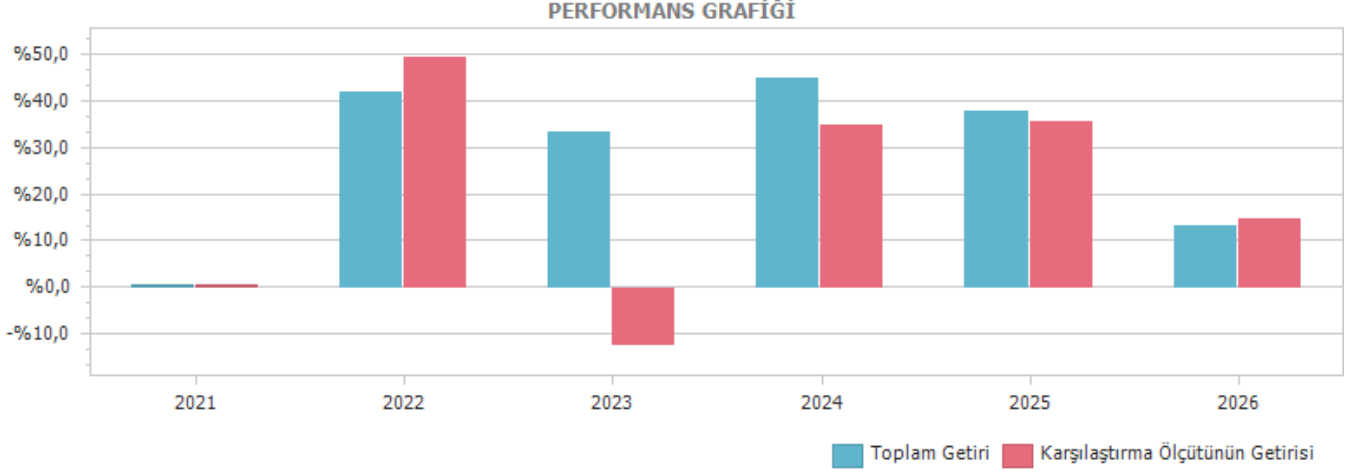
3- Fon performansı

31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %13,37 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %14,96 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi
%30 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları endeksi
%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı 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/> ulaşılabilir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2026		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Pay	140.000,00	Z30KP.F	36.008.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	31.000.000,00	TRD020828T14	26.173.658,50

	72.000.000,00	TRD050128T18	83.713.851,06
	219.000.000,00	TRD050231T12	225.919.315,21
	77.590.000,00	TRD061027T33	85.709.507,43
	75.000.000,00	TRD061228T14	73.056.513,98
	167.500.000,00	TRD070427T14	189.663.178,56
	210.000.000,00	TRD080927T34	239.128.395,03
	69.500.000,00	TRD081128T13	74.010.403,98
	100.000.000,00	TRD100227T11	112.958.504,57
	26.000.000,00	TRD110827T14	30.009.597,24
	192.800.000,00	TRD111028T19	182.274.927,19
	72.000.000,00	TRD111126T10	75.479.641,40
	270.000.000,00	TRD120428T16	290.775.687,33
	6.500.000,00	TRD120826T14	7.435.668,63
	35.000.000,00	TRD140229T15	36.864.238,51
	2.990.000,00	TRD140329T14	3.163.953,75
	53.000.000,00	TRD140628T12	38.693.308,10
	7.000.000,00	TRD141026T18	7.575.726,09
	175.000.000,00	TRD160627T11	182.802.651,13
	150.000.000,00	TRD160627T37	152.321.080,50
	44.000.000,00	TRD160926T19	45.352.999,62
	10.000.000,00	TRD160926T35	11.123.876,90
	10.000.000,00	TRD161226T14	10.214.819,64
	55.600.000,00	TRD170129T13	60.418.411,64
	57.000.000,00	TRD170730T14	70.264.071,91
	60.000.000,00	TRD220726T13	70.123.464,80
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	13.000.000,00	TRDHVKA72620	14.230.916,83
	5.000.000,00	TRDKTSK92685	5.069.821,95
	21.000.000,00	TRDQNBV92613	28.421.579,82
	20.000.000,00	TRDZKBVE2626	20.283.251,79
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	65.463.245,00	TRD080927T34	303.330.809,58
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	269.018.934,61	01.07.2026	269.018.934,60
TOPLAM			3.061.590.767,27

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	3.061.590.767,27
Hazır Değerler (+)	27.157,36
- Diğer Hazır Değerler	27.157,36
Alacaklar (+)	254.832,22
- Diğer Alacaklar	254.832,22
Borçlar (-)	3.769.453,45
- Yönetim Ücreti	3.567.971,88
- Diğer Borçlar	201.481,57
2.Net Varlık Değeri	3.058.103.303,40
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	16.579.145.234,210
3.Birim Pay Değeri	0,184455

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