

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2026 – 30.06.2026 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının Katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2026 – 30.06.2026 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2026 yılının ilk yarısı küresel ve yurt içi ekonomiler açısından enflasyon dinamikleri, para politikası kararları ve jeopolitik gelişmelerin belirleyici olduğu bir dönem olarak öne çıkmıştır. Türkiye ekonomisinde dezenflasyon süreci devam etmekle birlikte hizmet enflasyonundaki katılık, enerji fiyatlarındaki oynaklık ve küresel gelişmeler fiyat istikrarına yönelik risklerin sürmesine neden olmuştur. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), yılın ilk yarısında temkinli ve veri odaklı para politikası yaklaşımını sürdürmüştür. Ocak ayında sınırlı bir faiz indirimi gerçekleştirdikten sonra politika faizini yılın geri kalanında sabit tutmuştur.

Küresel ölçekte ise ABD, İran ve İsrail arasında yaşanan savaş ve bölgesel çatışmalar enerji fiyatları, enflasyon beklentileri ve risk iştahı üzerinde önemli etkiler yaratmıştır. Özellikle ikinci çeyreğin sonlarına doğru artan diplomatik girişimler ve ateşkes süreci küresel piyasalarda kısmi rahatlatma sağlasa da jeopolitik riskler ekonomik görünüm üzerindeki etkisini korumuştur.

Finansal piyasalarda ilk yarı boyunca yüksek volatilité gözlenirken, hisse senedi piyasaları dönemsel olarak güçlü yükselişler ve sert düzeltmeler yaşamıştır. Döviz kurlarındaki yükseliş kontrollü bir seyir izlerken, emtia piyasalarında özellikle enerji ve değerli metallerde önemli fiyat hareketleri görülmüştür.

Enflasyon ve Para Politikası

2026 yılının ilk yarısında enflasyon görünümü dalgalı ancak genel olarak dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret eden bir seyir izlemiştir. Yılın başında yıllık enflasyon %30 seviyelerinde bulunurken, aylık enflasyon verileri dönem boyunca oynak bir görünüm sergilemiştir. Ocak ayında aylık enflasyon %4,84 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, takip eden aylarda daha ılımlı bir görünüm gözlenmiştir. Nisan ayında aylık enflasyon %4,18 seviyesine yükselse de Mayıs ayında %1,71'e, Haziran ayında ise %0,99'a gerilemiştir. Yıllık enflasyon ise ilk yarı sonunda %32,11 seviyesinde gerçekleşmiştir.

TCMB, yılın ilk yarısında fiyat istikrarını önceleyen sıkı para politikası duruşunu sürdürmüştür. Ocak ayında politika faizi 100 baz puan indirilerek %37 seviyesine çekilmiş, Mart, Nisan ve Haziran aylarındaki Para Politikası Kurulu toplantılarında ise politika faizi sabit tutulmuştur. Bunun yanında zorunlu karşılık düzenlemeleri ve makroihtiyati tedbirlerle finansal istikrarın desteklenmesine yönelik adımlar atılmıştır. İlk yarı genelinde enflasyonun ana eğiliminde iyileşme gözlenmekle birlikte enerji fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve hizmet sektöründeki fiyat katılıkları enflasyon görünümüne ilişkin temel risk unsurları olmaya devam etmiştir.

Hisse Senedi Piyasaları

Borsa İstanbul, 2026 yılının ilk yarısında görece yüksek volatilitenin hâkim olduğu bir görünüm sergilemiştir. Yılın ilk ayında güçlü alımların etkisiyle BIST 100 endeksi yaklaşık %22,9 yükselirken, Şubat ayında yatay-negatif bir seyir izlenmiş, Mart ayında ise artan satış baskısıyla endeks yaklaşık %6,8 değer kaybetmiştir.

İkinci çeyrekte Nisan ayında güçlü bir toparlanma yaşanmış ve BIST 100 endeksi %12,9 yükselmiştir. Ancak Mayıs ayında yeniden satış baskısı görülmüş ve endeks %5,4 gerilemiştir. Haziran ayında ise risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle BIST 100 endeksi yeniden yükselişe geçmiş ve ayı 14.121 puan seviyesinde tamamlamıştır.

BIST Katılım 100 endeksi, 2026 yılının ilk yarısında yaklaşık %32,9 getiri ile BIST 100 endeksinin yaklaşık %25,4 seviyesindeki performansını aşmış, böylece katılım esaslı hisse senetlerinin dönem boyunca görece daha güçlü bir görünüm sergilediği gözlenmiştir.

Döviz Piyasaları

2026 yılının ilk yarısında döviz kurlarında kontrollü ve kademeli yükseliş eğilimi devam etmiştir. Dolar/TL kuru Ocak-Haziran döneminde her ay sınırlı oranlarda yükselirken, Türk lirasındaki değer kaybı kontrollü bir görünüm sergilemiştir. Euro/TL kuru ise dönem içerisinde hem küresel euro hareketleri hem de iç dinamiklerin etkisiyle daha dalgalı bir seyir izlemiştir. TCMB'nin rezerv birikimini sürdürmesi, sıkı para politikası duruşunu koruması ve makroihtiyati önlemler döviz piyasasında oynaklığın sınırlı kalmasına katkı sağlamıştır. İlk yarı boyunca döviz piyasalarında ani ve sert hareketlerin görülmemesi finansal istikrar açısından olumlu değerlendirmektedir.

Emtia Piyasaları

İlk altı ayda emtia piyasalarında yüksek oynaklık dikkat çekmiştir. Özellikle Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler enerji fiyatları üzerinde belirleyici olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde Brent petrol fiyatları jeopolitik risklerin etkisiyle güçlü yükseliş göstermiş, Mart ayında 100 dolar seviyesinin üzerine çıkmıştır. İkinci çeyrekte ise savaşın yarattığı arz güvenliği endişeleri nedeniyle petrol fiyatları yüksek seyrini sürdürmüş, Nisan ayında 110 dolar seviyelerine ulaşmıştır. Ancak Mayıs ve Haziran aylarında diplomatik girişimlerin artması ve ateşkes sürecinin başlamasıyla enerji fiyatları üzerinde oluşan risk primi önemli ölçüde gerilemiştir.

Değerli metaller tarafında ise yüksek volatilité öne çıkmıştır. Ons altın ve gümüş fiyatları dönem boyunca jeopolitik gelişmeler, küresel faiz beklentileri ve güvenli liman talebindeki değişimlere bağlı olarak sert düşüşler ve düzeltmeler yaşamıştır.

Ons altın, yıl içerisinde gördüğü 5.599 dolar seviyesinden haziran sonunda 4.007 dolar seviyesine gerileyerek yaklaşık %28,4 değer kaybetmiştir. Ons gümüş, mart ayında görülen 75,1 dolar seviyesinden haziran sonunda 58,69 dolar seviyesine gerileyerek yaklaşık %21,9 değer kaybetmiştir. Brent petrol, mart sonunda 102,1 dolar seviyesine yükseldikten sonra haziran sonunda 73,38 dolar seviyesine gerileyerek yaklaşık %28,1 değer kaybetmiştir.

Küresel Ekonomik Görünüm

Amerika Birleşik Devletleri

ABD ekonomisi yılın ilk yarısında büyümesini sürdürmekle birlikte kademeli yavaşlama sinyalleri vermiştir. Tüketim harcamaları ve işgücü piyasası ekonomik aktiviteyi desteklemeye devam ederken, yüksek faiz oranlarının etkisiyle yatırım harcamalarında ve bazı sektörlerde ivme kaybı gözlenmiştir. ABD Merkez Bankası (Fed), enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar temkinli yaklaşımını sürdürmüş ve yılın ilk yarısında politika faizinde değişikliğe gitmemiştir. Fed yetkililerinin açıklamaları, faiz indirimlerinin beklenenden daha kademeli gerçekleşebileceğine işaret etmiştir.

Euro Bölgesi

Euro Bölgesi ekonomisi yılın ilk yarısında düşük büyüme ve zayıf ekonomik aktivite görünümü altında faaliyet göstermiştir. İlk çeyrekte enflasyonun kontrol altında seyretmesi olumlu bir görünüm sunsa da ekonomik güven göstergeleri ve imalat sanayindeki zayıflık büyümeyi sınırlamıştır. İkinci çeyrekte enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle enflasyon görünümüne ilişkin riskler yeniden artmış ve Avrupa Merkez Bankası daha temkinli bir duruş benimsemiştir. Bölge genelinde büyüme görünümü kırılma riskini korumuştur.

Asya-Pasifik

Asya-Pasifik ekonomileri ilk yarıda küresel ekonomiye kıyasla daha dirençli bir görünüm sergilemiştir. Hindistan güçlü büyümesini sürdürürken, Güney Kore ihracat performansı ile öne çıkmıştır. Çin ekonomisinde ise iç talebi destekleyici adımların etkisi sınırlı kalmış ve büyüme görünümü beklentilerin altında seyretmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde enerji fiyatlarındaki yükseliş ve küresel ticaret görünümündeki belirsizlikler bölge ekonomileri üzerinde baskı yaratırken Haziran ayında jeopolitik tansiyonun azalması kısmi destek sağlamıştır.

Jeopolitik ve Ekonomi Politik Gelişmeler

2026 yılının ilk yarısında küresel ekonomik görünümü etkileyen en önemli unsur ABD, İran ve İsrail ekseninde yaşanan gelişmeler olmuştur. İlk çeyreğin sonlarında başlayan savaş, ikinci çeyrekte enerji arz güvenliği ve Hürmüz Boğazı üzerinden küresel piyasalara yansıyan önemli riskler yaratmıştır.

Petrol arzına yönelik endişeler Brent petrol fiyatlarında sert yükselişlere neden olurken, küresel enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Enerji fiyatlarındaki artış özellikle enerji ithalatçısı ülkeler açısından cari denge ve maliyet enflasyonu üzerinde risk yaratmıştır.

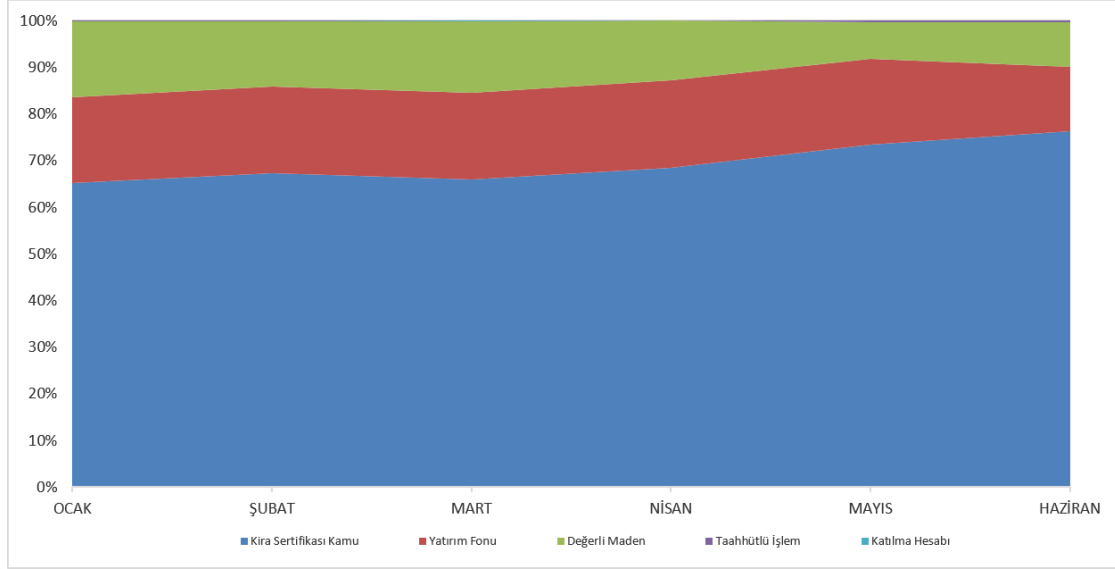
Mayıs ve Haziran aylarında diplomatik temasların yoğunlaşması ve ABD ile İran arasında sağlanan ateşkes, enerji piyasalarında risk priminin gerilemesine ve küresel risk iştahının toparlanmasına katkı sağlamıştır. Bununla birlikte bölgedeki yapısal sorunların devam etmesi, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını göstermektedir.

2026 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir
Dönem: 01.01.2026– 30.06.2026

BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI	12,34%
BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL)	9,57%
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	16,57%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI KISA	15,46%
BIST-KYD OZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKALARI	18,81%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	-2,94%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI USD (TL) T1	9,32%
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI USD	9,21%
BIST-KYD KAMU EUROBOND USD	0,88%
BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	33,12%
BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	32,36%
BIST Katılım 30 Getiri Endeksi	37,82%
BIST Katılım Temettü Getiri Endeksi	29,63%
BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM GETİRİ ENDEKSİ	20,95%
BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi	74,38%
S&P GLOBAL 1200 ESG SHARIAH	23,30%
BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı	-13,33%
ENFLASYON	17,76%
KATILIM KATKI FON	25,43%
KATILIM STANDART FON	21,41%
ALTIN KATILIM FON	-2,76%
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN FON	15,15%
KATILIM HİSSE SENEDİ FON	36,92%
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP FON	17,91%
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FON	8,95%
BAŞLANGIÇ KATILIM FON	19,95%
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN FON	26,86%
OKS AGRESİF KATILIM FON	38,38%
OKS KATILIM STANDART FON	14,93%
KİRA SERTİFİKALARI FON	19,86%
GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EYF	25,15%
KIYMETLİ MADENLER FON	-6,23%
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER KATILIM HİSSE SENEDİ FON	33,05%
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM FON	28,20%
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI FON	18,22%
KATILIM FON SEPETİ FON	20,99%
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ KATILIM FON	45,40%
GÜMÜŞ KATILIM FON	-9,37%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 2,90 (Yıllık bileşik %1,06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk Bankası A.Ş. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (İşlem Tutarı Üzerinden)
Katılım Endeksi Hisse Senetleri	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Taahhütlü İşlemler	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	yüzbinde 1,4+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2026 – 30.06.2026 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	172.080.098,70	0,52%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	424.628,61	0,00%
Saklama Ücreti	2.855.045,92	0,01%
Kurul Ücretleri	0,00	0,00%
Denetim Ücretleri	182.669,40	0,00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.747.136,07	0,01%
Toplam Giderler	178.289.578,70	0,54%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih İlker Yiğit
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2026 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu