

ÇALIŞAN BİLGİLENDİRME NOTU**Fonlara İlişkin Genel Bilgiler****KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU:**

Fon, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun ek birinci maddesine göre katılımcılar adına ödenen devlet katkılarının riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesini amaçlamaktadır.

Fonun amacı, ağırlıklı olarak kamu tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsi kira sertifikalarının düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta -uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir. Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşmaktadır.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, Türk Lirası cinsinden katılma hesapları ve borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotège dayalı menkul kıymetlerde, asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşabilir.

Fon portföyüne, BIST Taahhütlü İşlem Pazarında gerçekleştirilen vaad sözleşmeleri dâhil edilebilir ve vaad sözleşmeleri fon portföyünün %5'ini aşamaz. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir.

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Borsa İstanbul AŞ'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur. Fonun risk değeri 4-5 aralığı olarak belirlenmiştir.

KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Fon portföyünün en az %60'ı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve /veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotège ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir.

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul AŞ'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur. Fonun risk değeri 5-7 aralığı olarak belirlenmiştir.

KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Bu fon, OKS Katılım Standart fonudur ve bu formda belirlenen otomatik katılım sistemi dahilindeki katılımcılara yöneliktir.

Otomatik katılım sisteminde bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Strateji: Düşük riskli fondur. Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.

Strateji Bandı: Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşmaktadır. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, Türk Lirası cinsinden katılma hesapları ve borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde, asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşabilir. Fon portföyüne, BIST Taahhütlü İşlem Pazarında gerçekleştirilen vaad sözleşmeleri dâhil edilebilir ve vaad sözleşmeleri fon portföyünün yüzde beşini aşamaz. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

Risk Derecesi: 4

KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Strateji: Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Borsa İstanbul A. Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir.

Strateji Bandı: Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Borsa İstanbul A. Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur. Fonun risk değeri 4-5 aralığı olarak belirlenmiştir.

Risk Derecesi: 4

KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Strateji: Düşük riskli fondur. Tasarruflarının korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve /veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Risk Derecesi: 2

KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Strateji: Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul AŞ'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir.

Strateji Bandı: Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri

elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul AŞ'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur. Fonun risk değeri 5-7 aralığı olarak belirlenmiştir.

Risk Derecesi: 5

KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

Strateji: Fon'un yatırım stratejisi, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde yatırıma yönlendirilir Portföye Danışma Kurulundan icazet alınan ortaklık payları ile ihraçının /kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilecektir.

Strateji Bandı: Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nda belirtilen yatırım stratejisi, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber 'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.

Risk Derecesi: 4

2026 YILI İLK ÇEYREK EKONOMİ VE PİYASALAR DEĞERLENDİRMESİ

Giriş

2026 yılının ilk çeyreğinde küresel ve yurt içi ekonomik gelişmeler, enflasyon dinamikleri, para politikası kararları ve jeopolitik risklerin etkisi altında şekillenmiştir. Yurt içinde dezenflasyon süreci dalgalı bir seyir izlerken, iç talep ve fiyat baskıları belirleyici olmuştur. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın ilk çeyreğinde temkinli bir para politikası duruşu sergilemiş, Ocak ayında faiz indirimi yapılırken Mart ayında politika faizi sabit tutulmuştur.

Finansal piyasalarda yüksek volatilité dikkat çekerken, hisse senedi piyasaları dönem boyunca dalgalı bir seyir izlemiştir. Emtia fiyatlarında ise özellikle değerli metallerde sert hareketler ve enerji fiyatlarında güçlü artışlar gözlenmiştir. Küresel ölçekte ise ticaret politikaları, jeopolitik gelişmeler ve özellikle ABD, İran, İsrail savaşı ekonomik görünüm üzerinde belirleyici olmuştur.

Enflasyon, Para Politikası ve Beklentiler

2026 yılının ilk çeyreğinde enflasyon görünümü dalgalı bir seyir izlemiştir.

Ocak ayında açıklanan verilere göre Aralık 2025 enflasyonu aylık %0,89, yıllık %30,89 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şubat ayında açıklanan Ocak 2026 enflasyonu aylık %4,84 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %30,65 olmuştur.

Mart ayında açıklanan Şubat 2026 enflasyonu ise aylık %2,96 ile beklentilerin altında gerçekleşmiş, yıllık enflasyon %31,53 seviyesine yükselmiştir.

Bu görünüm, yılın ilk çeyreğinde enflasyonun düşüş trendine rağmen yukarı yönlü risklerin sürdüğüne ve dezenflasyon sürecinin dalgalı bir patika izlediğine işaret etmektedir.

TCMB Para Politikası Kararları

TCMB, yılın ilk çeyreğinde iki PPK toplantısı gerçekleştirmiş ve temkinli ve veri odaklı bir para politikası yaklaşımı sergilemiştir.

22 Ocak 2026: Ocak ayında gerçekleştirilen Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi 100 baz puan indirilerek %38'den %37 seviyesine düşürülmüştür. Gecelik borç verme faiz oranı %41'den %40'a, borçlanma faiz oranı ise %36,5'ten %35'e indirilmiştir.

12 Mart 2026: Mart ayında ise TCMB politika faizini %37 seviyesinde sabit tutmuş ve sıkı para politikası duruşunu korumuştur. Karar metinlerinde enflasyonda kalıcılık risklerine vurgu yapılmış ve temkinli yaklaşımın sürdürüleceği ifade edilmiştir.

Hisse Senetleri Piyasası

2026 yılının ilk çeyreğinde Borsa İstanbul dalgalı bir görünüm sergilemiştir.

Ocak ayında BIST100 endeksi %22,9 yükselişle 13.838,3 seviyesine ulaşarak güçlü bir performans göstermiştir. BIST Katılım 100 endeksi ise %18,40 artışla 14.643,5 seviyesinde kapanmıştır.

Şubat ayında piyasalarda dalgalı bir seyir izlenmiş, BIST100 endeksi yaklaşık %0,9 düşüşle 13.717,8 seviyesine gerilemiştir. BIST Katılım 100 endeksi de benzer şekilde %0,7 düşüşle 14.544,9 seviyesinde kapanmıştır.

Mart ayında satış baskısının artmasıyla BIST100 endeksi %6,8 düşüşle 12.790,9 seviyesine gerilerken, BIST Katılım 100 endeksi %1,5 artışla 14.757,2 seviyesinde kapanarak görece daha dirençli bir performans sergilemiştir.

Döviz Kurları

İlk çeyrekte döviz kurları genel olarak kontrollü ve kademeli bir yükseliş eğilimi göstermiştir.

Ocak ayında Dolar/TL kuru 42,92 seviyesinden 43,49 seviyesine yükselerek %1,34 değer kazanmıştır. Euro/ TL kuru ise %2,09 artışla 51,60 seviyesine yükselmiştir.

Şubat ayında Dolar/TL kuru 43,49 seviyesinden 43,93 seviyesine çıkarak %1,01 değer kazanırken, Euro/ TL kuru %0,78 artışla 51,94 seviyesine yükselmiştir.

Mart ayında Dolar/TL kuru 43,93 seviyesinden 44,44 seviyesine yükselerek %1,2 artış göstermiştir. Euro/ TL kuru ise 51,91 seviyesinden 51,35 seviyesine gerileyerek %1,1 değer kaybetmiştir.

Emtia Piyasası

2026 yılının ilk çeyreğinde emtia piyasalarında yüksek volatilité ve yön değişimleri dikkat çekmiştir.

Ocak ayında değerli metallerde sert dalgalanmalar yaşanmış; ons altın 5.599 dolar seviyesine kadar yükseldikten sonra 4.688 dolar seviyelerine gerileyerek güçlü bir düzeltme yaşamıştır. Gümüşte ise %40'a varan sert düşüşler görülmüştür. Brent petrol ise yaklaşık %14 artışla 70 doların üzerine yükselmiştir.

Şubat ayında ons altın %8,55 artışla 5.263,5 dolar seviyesine, ons gümüş %12,48 artışla 93,7 dolar seviyesine yükselmiştir. Brent petrol ise %4,9 artışla 73,1 dolar seviyesine ulaşmıştır.

Mart ayında ise değerli metallerde düşüş eğilimi öne çıkmıştır. Ons altın %11,3 değer kaybıyla 4.667,3 dolara, gümüş %19,9 düşüşle 75,1 dolara gerilemiştir. Buna karşılık Brent petrol, jeopolitik risklerin etkisiyle %39,7 artışla 102,1 dolar seviyesine yükselmiştir.

Genel Değerlendirme

2026 yılının ilk çeyreğinde finansal piyasalar yüksek volatilité ve jeopolitik risklerin etkisi altında dalgalı bir görünüm sergilemiştir.

Faiz politikasında temkinli yaklaşım sürerken, enflasyondaki dalgalı seyir politika yapıcılar açısından belirleyici olmaya devam etmiştir. Döviz kurlarındaki artışın kontrollü seyretmesi finansal istikrar açısından olumlu bir görünüm sunarken, emtia fiyatlarındaki hareketler özellikle enerji tarafında riskleri artırmıştır. Özellikle ABD, İran, İsrail hattında oluşan savaş ortamı enerji fiyatları ve küresel risk algısı üzerinde belirleyici olmuştur.

2026 İlk Çeyrek Küresel Ekonomi Değerlendirmesi

Amerika

2026 yılının ilk çeyreğinde ABD ekonomisi ılımlı ancak temkinli bir görünüm sergilemiştir. Ocak ayında güçlü tüketim ve istihdam verileri ekonomik aktivitenin dirençli olduğunu gösterirken ilerleyen aylarda büyümede hız kaybı sinyalleri öne çıkmıştır.

Şubat ayında büyüme oranının beklentilerin altında kalması ve ticaret politikalarına ilişkin hukuki belirsizlikler dikkat çekmiştir. Mart ayında ise tüketim tarafındaki yavaşlama ve temkinli para politikası duruşu öne çıkmıştır. Fed yılın ilk çeyreğinde politika faizini sabit tutarak enflasyonda kalıcı düşüş görülene kadar sıkı duruşunu korumuştur.

Euro Bölgesi

Euro Bölgesi ekonomisi yılın ilk çeyreğinde düşük enflasyon ve sınırlı büyüme ortamında dengelenme eğilimi göstermiştir.

Ocak ayında enflasyon %2 seviyelerinde seyrederek hedefle uyumlu kalırken, Şubat ayında enflasyon %1,7 seviyesine gerilemiştir. Mart ayında ise enflasyonun kontrol altında kalmaya devam ettiği görülmüştür. Buna karşın ekonomik güven göstergelerindeki zayıf seyir ve imalat sektöründeki kırılma, büyüme görünümünün sınırlı kaldığını göstermiştir. ECB politika faizini sabit tutarak temkinli ve veri odaklı yaklaşımını sürdürmüştür.

Asya-Pasifik

Asya-Pasifik bölgesi ilk çeyrekte görece dirençli bir görünüm sergilemiştir. Bölge genelinde iç talep ve teknoloji sektörü büyümeyi desteklerken, küresel ticaret koşulları ve jeopolitik gelişmeler belirleyici olmaya devam etmiştir. Şubat ve Mart aylarında Hindistan güçlü büyümesini sürdürürken, Güney Kore ihracat performansı ile öne çıkmıştır. Çin ekonomisinde ise iç talebi destekleyici adımların etkisinin sınırlı kaldığı gözlenmiştir. Genel olarak bölge ekonomileri büyümeyi korumakla birlikte küresel belirsizlikler nedeniyle temkinli bir görünüm sergilemiştir.

Ekonomi Politik ve Jeopolitik Gelişmeler

2026 yılının ilk çeyreğinde ekonomi politikaları ve jeopolitik gelişmeler, özellikle ABD, İran, İsrail hattında artan gerilim ve çatışma süreci çerçevesinde şekillenmiş ve küresel piyasalarda belirleyici olmuştur. Şubat ayının son günlerinde ABD ve İsrail'in İran'a yönelik gerçekleştirdiği askeri operasyonlar ve İran'ın buna karşılık vermesiyle başlayan süreç, Mart ayında daha geniş ölçekli bir çatışma ortamına dönüşmüş ve Orta Doğu genelinde jeopolitik risk algısını önemli ölçüde artırmıştır. Özellikle Hürmüz Boğazı'na yönelik arz kesintisi risklerinin gündeme gelmesi, küresel enerji piyasalarında ciddi bir belirsizlik yaratmıştır. Bu gelişmelerin en belirgin etkisi enerji fiyatları üzerinden hissedilmiştir. Petrol arzına yönelik endişelerin artmasıyla birlikte Brent petrol fiyatlarında sert yükselişler gözlenmiş, bu durum küresel enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Enerji fiyatlarındaki artış, başta enerji ithalatçısı ülkeler olmak üzere cari denge ve maliyet enflasyonu kanalları üzerinden makroekonomik dengeleri zorlayıcı bir unsur haline gelmiştir.

Türkiye ekonomisi açısından değerlendirildiğinde, petrol fiyatlarındaki yükselişin hem cari açık hem de enflasyon üzerinde yukarı yönlü riskleri artırdığı görülmüştür. Enerji maliyetlerindeki artış, üretim ve ulaştırma kanalları aracılığıyla fiyatlara yansırken, bu durum dezenflasyon sürecinin hızını sınırlayan önemli bir faktör olmuştur.

Küresel ölçekte ise savaşın yarattığı belirsizlik ortamı, yatırımcı davranışlarında riskten kaçış eğilimini güçlendirmiştir. Bu süreçte güvenli liman talebi artarken, finansal piyasalarda volatilité belirgin şekilde yükselmiştir. Aynı zamanda ticaret yolları, tedarik zincirleri ve enerji arz güvenliğine ilişkin risklerin artması, küresel büyüme beklentileri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmuştur.

Yurt içinde ise para politikası bu gelişmeler çerçevesinde temkinli bir çerçevede yürütülmüştür. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, enflasyon görünümünde enerji fiyatları kaynaklı risklerin artması ve beklentilerdeki bozulma nedeniyle sıkı para politikası duruşunu korumuş ve politika faizinde sınırlı hareket alanı bırakmıştır.

Genel olarak değerlendirildiğinde, 2026 yılının ilk çeyreğinde ekonomi politikaları ve finansal piyasalar üzerinde en belirleyici unsur, ABD, İran, İsrail savaşının yarattığı jeopolitik riskler olmuştur. Bu süreç, özellikle enerji fiyatları, enflasyon dinamikleri ve küresel risk iştahı üzerinde güçlü etkiler yaratarak ekonomik görünümün şekillenmesinde temel faktörlerden biri haline gelmiştir.

FONLARA İLİŞKİN PERFORMANS BİLGİLERİ

	Yılbaşından Bugüne	Son 3 Ay
KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU	19,77%	11,85%
KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	11,77%	9,14%
KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	23,73%	13,01%
KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	27,54%	12,23%
KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU	10,14%	6,62%
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI KİSA	10,36%	7,41%
KYD KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ KAMU	9,35%	6,61%
KYD KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ ÖZEL SEKTÖR	11,13%	8,73%
S&P GLOBAL 1200 ESG SHARIAH INDEX	10,72%	7,14%
BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI GETİRİ ENDEKSİ	47,40%	29,41%
BORSA İSTANBUL KIYMETLİ MADENLER PİYASASI GÜMÜŞ AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYATI	12,78%	-18,27%
BIST KATILIM 100 GETİRİ	33,49%	16,55%
BIST KYD KAMU EUROBOND USD (TL) ENDEKSİ	4,27%	3,94%
KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ (USD)	0,34%	0,27%
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI (USD) ENDEKSİ	5,04%	4,02%
BIST-KYD KATILIM 30 GETİRİ	39,01%	19,61%
BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM GETİRİ ENDEKSİ	33,44%	17,74%
KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ AĞIRLIKLI ORTALAMA	12,07%	-0,95%
BIST-KYD KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ	35,68%	17,87%
KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ (TL)	10,07%	7,84%
BIST KATILIM TEMETTÜ GETİRİ ENDEKSİ	23,38%	8,04%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

İNKILAP MAH. DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CAD. AKKOM OFİS PARK 3. BLOK NO: 2/2 34768 ÜMRANİYE / İSTANBUL ÜMRANİYE / İSTANBUL

KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%60) +BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) +BIST Katılım 100 Getiri Endeksi (%20) +BIST Katılım 30 Getiri Endeksi (%15)

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu Kira Sertifikalarından ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme güçlüğü ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satıma konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2

Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.

KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

(%60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi + %20 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST- KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları endeksi)

Fon portföyü ağırlıklı olarak Katılma hesabı ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından ve kira sertifikalarından oluşmaktadır. Kâr payı oranı kaynaklı piyasa riski taşımaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme güçlüğü ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satıma konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3

Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.

KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU:

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5 Fon'un Maruz Kalacağı Temel Riskler

Piyasa Riski: Piyasa riski ile, ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkul kıymetlerin, altın ve diğer kıymetli madenlerin değerinde kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Kar Payı Oranı Riski: Fonun yatırım yaptığı katılma hesapları havuzunda kâr payı oranlarında meydana gelebilecek düşüşlerin fon performansına olan etkisidir.

Kıymetli Madenler Riski: Portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler ile altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.