

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ GRUP
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. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi
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	27/10/2010 No:373986 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No:9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup 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.

Bu dönemde fonumuzda özellikle operasyonel karlılığı yüksek, makroekonomik koşullardan ve konjonktürden olumlu etkilenen sektörlerin ve hisselerin ağırlığını arttırarak ve hisse oranını aktif şekilde yöneterek sektörde öne çıkan rekabetçi getiriler yaratmayı başardık.

3- Fon performansı

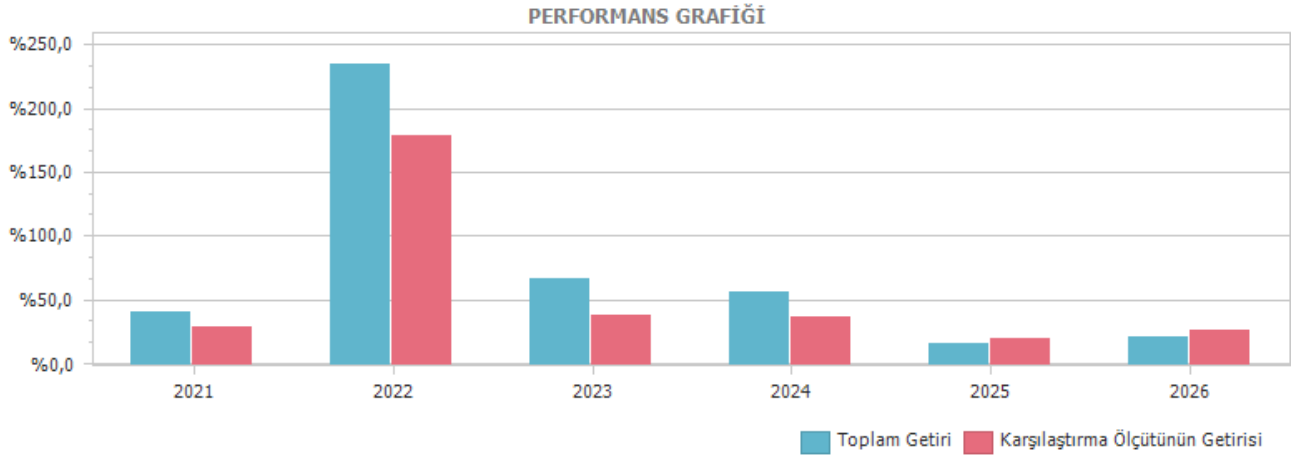
31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %22,39 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %26,44 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%90 BIST 100 Getiri endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt 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		5.990.562,00	AEFES
		656.911,00	AGHOL
		3.030.216,00	AKBNK
		922.312,00	AKSEN
		438.515,00	ALARK
		1.546.596,00	ANSGR
		916.554,00	ASELS
		141.893,00	ASTOR
		3.410.959,00	BIGCH
		716.569,00	BIMAS
		40.541,00	BRSAN
		327.416,00	CCOLA

	2.425.757,00	EKGYO	50.164.654,76
	390.729,00	ENERY	4.200.336,75
	920.497,00	ENKAI	83.304.978,50
	1.731.074,53	ENTRA	8.032.185,82
	3.967.013,00	EREGL	160.584.686,24
	294.514,00	FROTO	24.901.158,70
	1.360.210,00	GARAN	187.708.980,00
	424.669,00	GLRMK	72.873.200,40
	261.203,00	GUBRF	115.647.628,25
	1.113.726,00	ISCTR	16.494.282,06
	917.734,00	ISMEN	33.130.197,40
	955.931,00	KCHOL	184.972.648,50
	1.973.556,00	KRDMD	78.547.528,80
	260.838,00	MAVI	9.817.942,32
	83.836,00	MGROS	56.128.202,00
	49.706,00	PAHOL	75.553,12
	8.895.626,00	PSGYO	30.956.778,48
	140.373,00	RGYAS	27.148.138,20
	2.811.419,00	SAHOL	274.113.352,50
	269.709,00	TAVHL	76.125.365,25
	943.523,00	TCELL	101.334.370,20
	702.516,00	THYAO	229.020.216,00
	587.876,00	TOASO	181.065.808,00
	1.374.442,00	TRALT	64.076.486,04
	663.690,00	TRGYO	66.369.000,00
	673.405,00	TRMET	74.747.955,00
	129.992,00	TSKB	1.544.304,96
	824.726,00	TTKOM	50.638.176,40
	937.517,00	TUPRS	213.285.117,50
	4.966.336,00	TURSG	30.642.293,12
	912.184,00	VAKBN	29.846.660,48
	3.022.992,00	YKBNK	121.342.898,88
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	18.000.000,00	CPD	25.693.218,00
	21.100.000,00	GJH	78.581.780,50
	15.460.861,00	PIP	24.625.657,42
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	121.157.100,74	01.07.2026	121.157.100,74
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	67.599.192,56	VIOP-TL	67.599.192,56
TOPLAM			4.214.174.393,73

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	4.214.174.393,73
Hazır Değerler (+)	101.311,79
- Diğer Hazır Değerler	101.311,79
Alacaklar (+)	21.188.335,15
- Takastan Alacaklar (T1)	21.188.335,15
Borçlar (-)	59.614.232,56
- Takasa Borçlar (T2)	50.501.212,54
- Yönetim Ücreti	3.425.018,05
- Diğer Borçlar	5.688.001,97
2.Net Varlık Değeri	4.175.849.808,11
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.873.986.286,311
3.Birim Pay Değeri	0,710906

*İlgili dönem fon portföyüne türev araç ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.