

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ
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. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	27/10/2010 No:373986
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682

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: 27/05/2015 No: PYS/PY.19-YD.10/525
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 %23,45 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %20,98 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

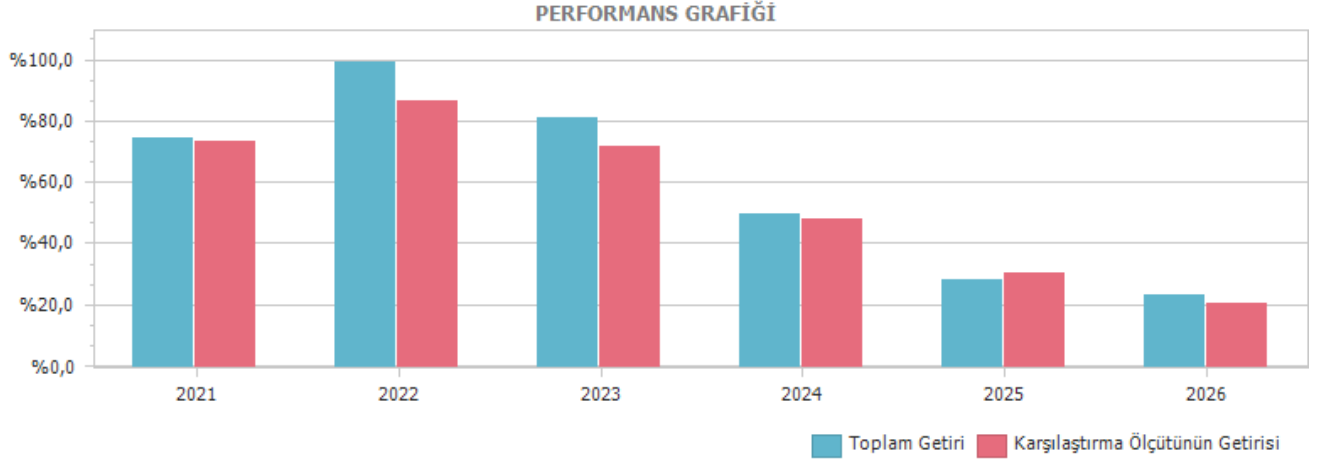
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%50 BIST Sürdürülebilirlik Getiri endeksi

%40 S&P 500 ESG (USD) Total Return endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

(Dövizli endeksler, dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL getirisidir.)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, iktüzük/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		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Pay	1.842.899,00	AEFES	38.774.594,96
	31.277,00	AGESA	7.827.069,25
	579.585,00	AGHOL	20.042.049,30
	2.549.696,00	AKBNK	196.326.592,00
	37.664,00	AKCNS	8.576.092,80
	928.963,00	AKSA	11.240.452,30
	974.727,00	AKSGY	9.162.433,80
	43.881,00	ALARK	4.725.983,70
	139.023,00	ANSGR	3.803.669,28
	927.864,00	ASELS	320.113.080,00
	47.962,00	AYGAZ	10.239.887,00
	715.259,00	BIMAS	261.248.349,75
	683.271,00	CCOLA	56.745.656,55

	573.494,00	CIMSA	27.011.567,40
	88.251,00	DOAS	15.823.404,30
	784.099,00	DOHOL	16.074.029,50
	257.741,00	ENJSA	26.392.678,40
	823.289,00	ENKAI	74.507.654,50
	4.412.028,00	EREGL	178.598.893,44
	483.595,00	FROTO	40.887.957,25
	610.158,00	GARAN	84.201.804,00
	67.212,00	GUBRF	29.758.113,00
	9.000.000,00	HEKTS	29.700.000,00
	8.429.780,00	ISCTR	124.845.041,80
	491.584,00	ISMEN	17.746.182,40
	734.903,00	KCHOL	142.203.730,50
	150.172,00	KLKIM	4.505.160,00
	1.000.000,00	KRDMD	39.800.000,00
	48.644,00	LOGO	6.683.685,60
	146.656,00	MAVI	5.520.131,84
	100.226,00	MGROS	67.101.307,00
	74.464,00	MPARK	32.019.520,00
	45.626,00	OTKAR	17.143.969,50
	1.247.016,00	OYAKC	25.563.828,00
	1.372.740,00	PETKM	26.233.061,40
	255.337,00	PGSUS	44.709.508,70
	905.375,00	SAHOL	88.274.062,50
	18.711.638,00	SASA	45.843.513,10
	1.497.425,00	SISE	66.335.927,50
	224.125,00	SOKM	10.376.987,50
	93.897,00	TAVHL	26.502.428,25
	313.583,00	TCELL	33.678.814,20
	671.303,00	THYAO	218.844.778,00
	69.049,00	TKFEN	9.307.805,20
	41.870,00	TOASO	12.895.960,00
	851.061,00	TRMET	94.467.771,00
	1.407.410,00	TSKB	16.720.030,80
	465.487,00	TTKOM	28.580.901,80
	30.602,00	TTRAK	13.418.977,00
	901.861,00	TUPRS	205.173.377,50
	179.519,00	TURSG	1.107.632,23
	119.287,00	ULKER	11.845.199,10
	462.517,00	VAKBN	15.133.556,24
	400.000,00	YEOTK	40.680.000,00
	2.819.432,00	YKBNK	113.172.000,48
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	12.000.000,00	TRT061228T16	12.344.013,55

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yabancı Hisse	16.841,00	AAPLUS	223.052.876,78
	2.320,00	ABBVUS	27.311.002,04
	2.681,00	ABTUS	11.490.252,73
	935,00	ACNUS	5.381.232,46
	663,00	ADBEUS	6.312.210,23
	536,00	AJGUS	5.664.325,51
	1.382,00	AMATUS	46.186.931,97
	2.462,00	AMDUS	63.640.239,02
	796,00	AMGNUS	13.340.651,45
	830,00	AMTUS	6.394.355,03
	407,00	AONUS	6.185.098,81
	888,00	AXPUS	14.161.535,95
	8.602,00	BACUS	22.934.022,60
	1.414,00	BKNGUS	11.878.612,27
	238,00	BLKUS	10.667.583,01
	3.828,00	BMYS	10.350.114,80
	2.430,00	BSXUS	4.842.574,35
	784,00	CATUS	38.416.027,91
	627,00	CBUS	9.991.357,64
	586,00	CDNSUS	10.304.654,38
	543,00	CIUS	7.037.452,94
	1.581,00	CLUS	6.737.897,31
	639,00	CMEUS	6.607.550,32
	763,00	COFUS	7.222.501,42
	2.019,00	COPUS	9.819.806,49
	577,00	COSTUS	25.329.882,77
	1.286,00	CRMUS	9.344.941,72
	6.003,00	CSCOUS	32.918.654,24
	3.000,00	CUS	19.694.684,77
	2.650,00	CVSUS	12.755.848,79
	442,00	DEUS	12.866.087,95
	1.109,00	DHRUS	9.855.386,02
	2.725,00	DISUS	12.309.905,71
	439,00	ELVUS	7.912.639,85
	217,00	EQIXUS	10.650.642,92
	703,00	ETNUS	13.679.551,27
	977,00	FISVUS	2.185.800,70
	1.674,00	GEUS	29.180.719,16
	2.199,00	GILDUS	12.844.427,01
	12.307,00	GOOGLUS	202.082.818,95
	451,00	GSUS	21.377.132,80
	1.283,00	HDUS	20.909.785,79
	1.018,00	ICEUS	5.850.712,81

	8.503,00	INTCUS	53.736.073,18
	2.623,00	KLACUS	35.601.244,28
	5.039,00	KOUS	19.183.811,68
	796,00	LINUS	19.127.907,72
	957,00	LLYUS	53.872.739,94
	959,00	LOWUS	9.749.979,61
	2.390,00	LRCXUS	47.609.132,00
	1.079,00	MAUS	25.651.673,31
	309,00	MCOUS	6.515.463,64
	2.665,00	MDLZUS	7.335.485,82
	2.142,00	MDTUS	7.947.500,26
	2.756,00	METAUS	71.456.644,98
	3.692,00	MRKUS	22.065.729,68
	794,00	MRSHUS	6.114.154,65
	8.583,00	MSFTUS	148.340.790,42
	2.064,00	MSUS	20.178.522,82
	2.109,00	MUUS	112.516.988,49
	2.433,00	NKEUS	4.686.578,60
	1.490,00	NOWUS	6.808.672,53
	27.426,00	NVDAUS	252.168.169,63
	1.583,00	ORLYUS	6.720.896,36
	1.141,00	PANWUS	17.854.755,96
	2.185,00	PEPUS	14.031.406,53
	1.702,00	PLDUS	10.830.425,50
	2.038,00	PYPLUS	4.132.138,20
	1.727,00	QCOMUS	15.319.001,19
	2.182,00	SBUXUS	10.554.886,04
	2.548,00	SCHWUS	11.045.949,80
	515,00	SHWUS	8.205.670,08
	500,00	SPGIUS	9.507.202,68
	571,00	SYKUS	8.431.527,50
	1.683,00	TJXUS	11.792.844,71
	614,00	TMOUS	14.299.102,07
	878,00	TMUSUS	6.876.153,86
	446,00	TTUS	10.103.714,85
	10.444,00	TUS	10.216.554,70
	3.039,00	UBERUS	10.486.467,70
	1.313,00	UNHUS	25.501.598,66
	995,00	UNPUS	12.536.706,02
	2.244,00	VUS	35.680.502,76
	1.217,00	WELLUS	12.854.674,93
	4.884,00	WFCUS	18.956.054,56
	6.265,00	WMTUS	33.211.973,53
	773,00	WMUS	8.001.005,29
	6.082,00	XOMUS	38.525.857,57

	890,00	ZTSUS	2.996.776,41
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	2.719.150,00	TRT180237T13	15.016.434,25
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	349.942.609,21	VIOP-TL	349.942.609,21
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	75.515.452,89	01.07.2026	75.515.452,89
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - YP	20.000,96	01.07.2026	931.538,71
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	14.000.000,00	CPD	19.983.614,00
	39.912.443,00	SGT	71.201.124,23
TOPLAM			5.970.173.249,81

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	5.970.173.249,81
Hazır Değerler (+)	569.539,28
- Bankalar	468.172,58
- Diğer Hazır Değerler	101.366,70
Alacaklar (+)	53.132.328,16
- Takastan Alacaklar (T1)	3.253.684,22
- Takastan Alacaklar (T2)	40.772.886,24
- Diğer Alacaklar	9.105.757,70
Borçlar (-)	119.417.118,70
- Takasa Borçlar (T1)	21.440.000,00
- Takasa Borçlar (T2)	56.466.647,90
- Yönetim Ücreti	12.871.709,87
- Diğer Borçlar	28.638.760,93
2.Net Varlık Değeri	5.904.457.998,55
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	15.120.067.126,916
3.Birim Pay Değeri	0,390505

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0226	Alış	15000
F_USDTRY0326	Satış	15000
	Alış	15000
F_USDTRY0426	Satış	15000
	Alış	15000

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0426	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	33.135.000,00
F_USDTRY0326	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.041.339,95
F_USDTRY0226	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	16.695.150,00
F_USDTRY0326	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.509.867,00	-
F_USDTRY0426	VOB SÖZLEŞME ZARARI	16.185.000,00	-
F_USDTRY0226	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.065.000,00	-
	TOPLAM	20.759.867,00	51.871.489,95

ÖDÜNC İŞLEMLER	01.01.2026 - 30.06.2026		
Ödünç Verilen Tarih	Kapanış	Hisse	Adet
	Tarihi		
23.12.2025	28.04.2026	SASA.E	4.000.000,00

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri arası ödünç verilen hisse senetlerinden 162.904,13 TL gelir elde edilmiştir.