

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
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. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İktüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2019 No: 895 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2019 No: 75 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları 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: 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 sıkışması, 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.

Global piyasalardaki olumlu havanın da etkisiyle Türkiye risk primi 5 yıllık CDS yılı 205 seviyesine yakın tamamladı. Her ne kadar yılın başında hafif yükseliş gösterse de, Şubat sonunda Orta Doğu'da başlayan ABD ve İran arasındaki çatışma risk primindeki zayıflığın artmasına yol açtı. Söz konusu gelişme sonrası petrol fiyatlarındaki artışın makro tarafta yapacağı negatif etkinin beklentisiyle CDS 300 seviyesini aştı. Her ne kadar belirsizlik devam etse de, çatışma yoğunluğunun azalması ve petrol fiyatlarında dengelenme, piyasadaki risk iştahını olumlu etkileyerek risk priminin 240 seviyesine gerilemesini sağladı. GHG fonunda risk priminin 300 seviyesini aştığı dönemde vade uzatarak ve Türk Lirası pozisyon ağırlığı karşılaştırma ölçütünden yüksek tutularak getiri yaratılmaya çalışıldı.

3- Fon performansı

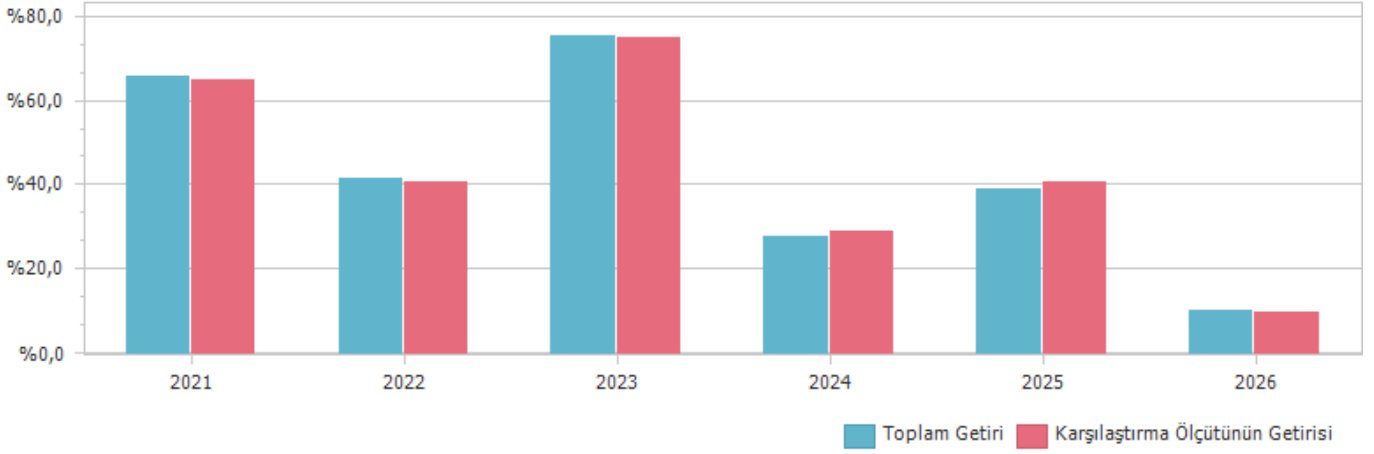
31.12.2025-30.06.2026 tarihleri arasında fon getirisi %10,35 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %10,07 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %65 BIST-KYD Kamu Eurobond USD TL endeksi
- %25 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR TL endeksi
- %10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

PERFORMANS GRAFİĞİ



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			
Özel Sektör Tahvil TL	11.450.000,00	TRSDEVA82611	12.119.879,66
	15.000.000,00	TRSENSA72617	16.207.183,51
	20.000.000,00	TRSTPRS72614	21.660.991,43
	25.000.000,00	TRSTPRS82613	26.435.991,45
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	1.750.000,00	US900123AL40	101.438.928,12
	1.695.000,00	US900123AT75	87.971.534,11
	3.000.000,00	US900123AY60	142.540.239,24
	2.359.000,00	US900123BB58	116.341.593,00
	1.432.000,00	US900123BG46	64.946.228,28
	2.649.000,00	US900123BJ84	112.959.959,26
	1.925.000,00	US900123CB40	69.287.372,93
	4.050.000,00	US900123CG37	177.047.879,26
	4.450.000,00	US900123CM05	170.632.128,16
	900.000,00	US900123CP36	42.403.847,12

	1.303.000,00	US900123CQ19	61.979.099,55
	1.220.000,00	US900123CT57	60.155.739,07
	800.000,00	US900123CY43	36.773.296,57
	477.000,00	US900123DA57	22.518.404,59
	622.000,00	US900123DC14	28.451.431,46
	1.450.000,00	US900123DD96	67.991.933,74
	3.150.000,00	US900123DG28	173.511.636,94
	6.700.000,00	US900123DH01	347.750.314,26
	1.650.000,00	US900123DJ66	87.803.742,24
	2.000.000,00	US900123DK30	98.979.714,10
	7.200.000,00	US900123DL13	355.669.373,24
	2.238.000,00	US900123DN78	105.430.057,33
	3.200.000,00	US900123DP27	157.264.206,54
	1.300.000,00	US900123DQ00	62.806.001,58
	3.450.000,00	US900123DR82	164.847.289,61
	200.000,00	US900123DS65	9.324.282,88
	3.320.000,00	US900123DT49	154.359.724,41
	2.500.000,00	US900123DU12	118.286.464,21
	4.000.000,00	US900123DV94	188.381.993,20
	4.764.000,00	XS2361850527	267.589.718,73
	4.065.000,00	XS2790222116	230.175.153,45
	5.336.000,00	XS3123715297	305.166.309,60
	9.900.000,00	XS3293834662	534.950.626,34
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	1.300.000,00	XS2445343689	65.867.324,01
	970.000,00	XS2677517497	48.886.980,16
	1.700.000,00	XS2678232781	86.622.002,37
	1.250.000,00	XS2741069996	62.853.547,36
	1.500.000,00	XS2802184999	74.865.290,57
	1.250.000,00	XS2850573374	61.459.741,25
	800.000,00	XS2913414384	39.416.094,09
	800.000,00	XS3108471197	38.648.356,74
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	223.573.604,40	01.07.2026	223.573.604,40
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	182.460.119,32	VIOP-TL	182.762.151,23
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	75.677.711,00	PIP	120.537.490,46
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	150.164.342,47	01.07.2026	150.164.342,47
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - YP	101.501,39	01.07.2026	5.388.363,65

TOPLAM			5.963.205.557,93

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	5.963.205.557,93
Hazır Değerler (+)	104.398,52
- Bankalar	11.294,30
- Diğer Hazır Değerler	93.104,22
Alacaklar (+)	0,75
- Takastan Alacaklar (T1)	0,75
Borçlar (-)	32.354.463,71
- Yönetim Ücreti	7.293.216,26
- Diğer Borçlar	25.061.247,44
2.Net Varlık Değeri	5.930.955.493,49
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.026.625.268,127
3.Birim Pay Değeri	1,179908

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	31.07.2026	F_EURUSD0726	2.800	149.357.610,94
KISA	31.07.2026	F_USDTRY0726	-2.500	-119.317.500,00

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

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2026 - 30/06/2026				
Tarih	Alınan Döviz	Satılan Döviz	Fiyat (kur)	Alış Tutarı	Satış Tutarı
11.03.2026	USD	EUR	1,1622	522.990,00	450.000,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0626	Alış	2.500
	Satış	2.500
F_EURUSD0626	Alış	2.800
	Satış	2.800
F_USDTRY0726	Satış	2.500
F_EURUSD0726	Alış	2.800

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0726	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	695.000,00
F_USDTRY0626	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.920.111,00
F_EURUSD0726	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	890.181,13
F_EURUSD0626	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.756.266,44
F_USDTRY0626	VOB SÖZLEŞME ZARARI	921.250,00	-
F_USDTRY0726	VOB SÖZLEŞME ZARARI	12.500,00	-
F_EURUSD0626	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.303.639,08	-
	TOPLAM	6.237.389,08	5.261.558,57

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.