

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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. Dış Borçlanma Araçları Grup 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 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	21/06/2005 No:96502-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2019 No:895 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	24/06/2005 No:6332 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No:9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2019 No:75 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları 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: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072
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 ticarette 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. GHK 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 %10,65 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %10,07 olarak gerçekleşmiştir.

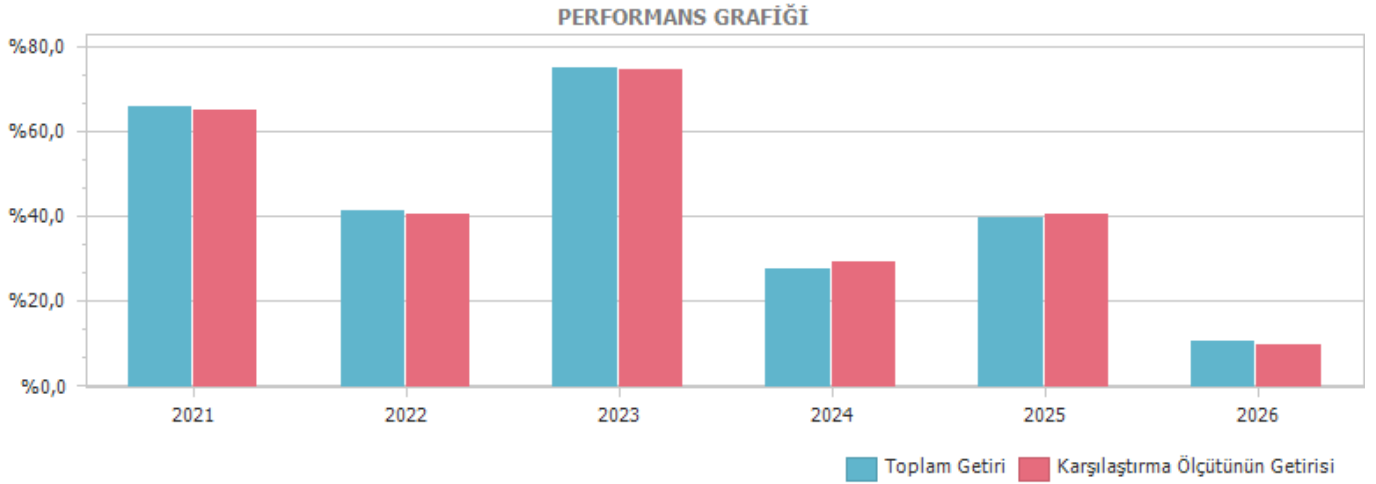
Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

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



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			
	KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
	Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	320.000,00	US900123AL40	18.548.832,56
		475.000,00	US900123AT75	24.652.789,80
		560.000,00	US900123AY60	26.607.511,33
		231.000,00	US900123BB58	11.392.500,20
		400.000,00	US900123BG46	18.141.404,55
		323.000,00	US900123BJ84	13.773.524,67
		600.000,00	US900123CB40	21.596.064,29
		1.151.000,00	US900123CG37	50.316.570,13
		700.000,00	US900123CM05	26.841.008,92
		200.000,00	US900123CQ19	9.513.292,33

	395.000,00	US900123CT57	19.476.653,22
	350.000,00	US900123CY43	16.088.317,25
	200.000,00	US900123DA57	9.441.679,07
	300.000,00	US900123DC14	13.722.555,36
	350.000,00	US900123DD96	16.411.846,08
	150.000,00	US900123DF45	7.735.580,28
	900.000,00	US900123DG28	49.574.753,41
	510.000,00	US900123DH01	26.470.546,31
	435.000,00	US900123DJ66	23.148.259,32
	654.000,00	US900123DK30	32.366.366,51
	600.000,00	US900123DL13	29.639.114,44
	300.000,00	US900123DN78	14.132.715,46
	600.000,00	US900123DP27	29.487.038,72
	300.000,00	US900123DQ00	14.493.692,67
	400.000,00	US900123DR82	19.112.729,23
	200.000,00	US900123DS65	9.324.282,88
	600.000,00	US900123DU12	28.388.751,41
	700.000,00	US900123DV94	32.966.848,81
	580.000,00	XS2361850527	32.578.093,38
	800.000,00	XS2790222116	45.298.923,19
	700.000,00	XS3123715297	40.033.061,60
	2.000.000,00	XS3293834662	108.070.833,60
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	200.000,00	XS2445343689	10.133.434,46
	400.000,00	XS2677517497	20.159.579,44
	300.000,00	XS2678232781	15.286.235,71
	200.000,00	XS2741069996	10.056.567,58
	200.000,00	XS2802184999	9.982.038,74
	200.000,00	XS2850573374	9.833.558,60
	200.000,00	XS2913414384	9.854.023,52
	200.000,00	XS3108471197	9.662.089,18
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	2.290.000,00	TRSDEVA82611	2.423.975,93
	3.000.000,00	TRSENSA72617	3.241.436,70
	5.000.000,00	TRSTPRS72614	5.415.247,86
	5.000.000,00	TRSTPRS82613	5.287.198,29
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	71.210.776,40	01.07.2026	71.210.776,40
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	31.310.268,10	VIOP-TL	31.364.760,50
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	30.032.868,49	01.07.2026	30.032.868,49

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	4.209.923,00	GJH	15.678.826,78
	10.243.041,00	PIP	16.314.849,40
TOPLAM			1.115.283.608,56

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2026 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.115.283.608,56
Hazır Değerler (+)	128.434,19
- Bankalar	31.985,85
- Diğer Hazır Değerler	96.448,34
Alacaklar (+)	- 0,16
- Takastan Alacaklar (T1)	- 0,16
Borçlar (-)	3.828.978,89
- Takasa Borçlar (T1)	- 0,02
- Yönetim Ücreti	890.051,27
- Diğer Borçlar	2.938.927,64
2.Net Varlık Değeri	1.111.583.063,70
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.346.081.260,412
3.Birim Pay Değeri	0,825792

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	31.07.2026	F_EURUSD0726	900	48.007.803,51

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
16.03.2026	USD	EUR	1,1444	57.220,00	50.000,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0626	Satış	780
	Alış	780
F_EURUSD0626	Satış	900
	Alış	900
F_EURUSD0726	Alış	900

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0626	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	625.164,00
F_EURUSD0726	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	305.445,36
F_EURUSD0626	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	529.680,88
F_USDTRY0626	VOB SÖZLEŞME ZARARI	291.680,00	-
F_EURUSD0626	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.673.064,35	-
	TOPLAM	1.964.744,35	1.460.290,24

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.