

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/12/2020 tarih ve 12950 sayılı izin doğrultusunda "Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin (2.4), (2.5), (3.1), (3.3), (3.4) ve (3.5.) maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve izahnameye (3.6.) maddesi eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.4

Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar	0	100
Katılma Hesabı (TL/Döviz)	0	25
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Gayrimenkul Sertifikası ve Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Kamu-Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL/Döviz)	0	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları ve Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Vaad Sözleşmeleri*	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	0	100

* Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen faizsiz para



[Signature]
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya faizsiz devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

YENİ ŞEKİL

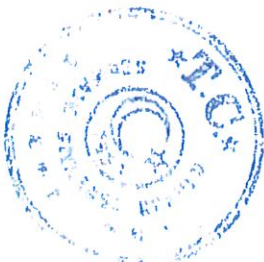
Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.4

Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar	10	50
Katılma Hesabı (TL/Döviz)	0	25
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikası ve Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kamu-Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL/Döviz)	20	60
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	0	30
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları ve Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Vaad Sözleşmeleri*	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	20
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	0	20

* Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.




GARANTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya faizsiz devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.5

Fonun Eşik Değeri - BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.5

Fonun karşılaştırma ölçütü %30 Katılım 50 Getiri Endeksi + %40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi+ %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD + %10 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi'dir. (Karşılaştırma ölçütü getirisi hesaplanırken BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi dönem başı ve dönem sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.)

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.1. Fonun Maruz Kalabileceği Riskler Şunlardır:

3) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.1. Fonun Maruz Kalabileceği Riskler Şunlardır:

3) **Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı **katılım esaslı işlem riskini** ifade eder.



[Signature]
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden, fonun yatırım stratejisine uygun olarak sadece ileri valörlü kira sertifikası dahil edilecektir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.3. Katılım Esaslı İşlemler

Fon portföyüne katılım esaslı işlemlerden, fonun yatırım stratejisine uygun olarak sadece ileri valörlü kira sertifikası dahil edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.4.

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır.

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde mutlak riske maruz değer yöntemi kullanılacaktır. Mutlak riske maruz değer yönteminde, fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25’ini aşamaz.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.4.

Katılım Esaslı işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde **Görelî RMD** yöntemi kullanılacaktır.

Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.5.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.5.

RMD hesaplamasında referans portföy olarak fonun karşılaştırma ölçütü kullanılır.

EKLENECEK MADDE

Madde Başlığı: Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü

Madde No: 3.6.



[Signature]
GARANTİ EMEKLİLİK VE YATIRIM A.Ş.

Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.



 
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.