

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

“Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamenin (5.5.) nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 15/06/2021 tarih ve E.20215 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerleme fiyatı olarak, bir önceki değerleme gününün değerleme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır.

Yurtdışı borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, yayınlanan güncel uzlaşma fiyatı, güncel uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda ise son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerleme fiyatı alınır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerleme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son işlem fiyatı olacaktır.

Yapılandırılmış yurtiçi/yurtdışı yatırım araçlarının değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Borsada işlem görmeyenler için veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, veri dağıtım kanallarında ilan edilen fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerleme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan alış/satış fiyat kotasyonlarının ortalaması olacaktır.



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme: Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black&Scholes opsiyon modeli, bu modelin opsiyona uygun olmadığı durumlarda ise opsiyonun özelliklerine uygun ve genel kabul görmüş bir opsiyon fiyatlama modeli ile bulunan fiyat, **Forward** sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen LIBOR ve zımni faiz oranları baz alınarak vadedeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerleyecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer ve **Swap** sözleşmeleri için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen LIBOR ve zımni faiz oranları baz alınarak sözleşmenin türüne göre anlaşılan tarihlerdeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerleyecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer değerlendirilmede kullanılır.

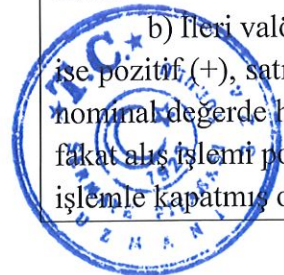
Aksi belirtilmedikçe bütün değerlemelerde sırasıyla Bloomberg, Reuters, Superderivatives veri dağıtım kanalından temin edilen veriler kullanılacaktır. Fon Kurulu kararı ile değerlemede kullanılacak veriler yukarıda belirtilen veri dağıtım kanalları dışında bir veri dağıtım kanalından ve/veya belirtilen saatler dışında bir saatte aynı esaslar çerçevesinde alınabilir.

İleri Valörlü Altın İşlemleri

- İleri valörlü altın işlemlerinde BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,
- Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,
- Değerleme aşağıdaki bentler uyarınca yapılır.

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemlerle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.



İleri valörlü tahvil/bono işlemleri

- i. Değerleme gününde valör tarihi vadesinde işlem geçmiş ise bu işlemin fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için geçen bir işlem yoksa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

İleri valörlü yurtdışında ihraç edilen borçlanma aracı işlemleri

- i. Değerleme gününde valör tarihi için işlem fiyatı bulunuyor ise bu işlem fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için bir fiyat bulunmuyorsa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

Yabancı piyasalarda işlem gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının ve Yabancı Ortaklık Payları

Yabancı piyasalarda işlem gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının ve Yabancı Ortaklık Paylarının değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) Türkiye saati ile 17:30 – 18:00 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen son fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) değerleme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00– 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son fiyat olacaktır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerleme fiyatı olarak, bir önceki değerleme gününün değerleme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır.

Yurtdışı borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, yayınlanan güncel uzlaşma fiyatı, güncel uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda ise son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerleme fiyatı alınır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerleme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son işlem fiyatı olacaktır.



- ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,
- iii. Değerleme aşağıdaki bentler uyarınca yapılır.

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü tahvil/bono işlemleri

- i. Değerleme gününde valör tarihi vadesinde işlem geçmiş ise bu işlemin fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için geçen bir işlem yoksa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

İleri valörlü yurtdışında ihraç edilen borçlanma aracı işlemleri

- i. Değerleme gününde valör tarihi için işlem fiyatı bulunuyor ise bu işlem fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için bir fiyat bulunmuyorsa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

Yabancı piyasalarda işlem gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının ve Yabancı Ortaklık Payları

Yabancı piyasalarda işlem gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının ve Yabancı Ortaklık Paylarının değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) Türkiye saati ile 17:30 – 18:00 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen son fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00– 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son fiyat olacaktır.



[Signature]
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.