

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF KATKI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME TADİL METNİ**

"Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin (B.II.1.), (B.II.2.), (B.II.3.), (C.II.) ve (F.) maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18/12/2014 tarih ve ...../1098... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejisi

**Madde No:** B.II.1.

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden faizsiz borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST katılım endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan faizsiz borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

**Fonun karşılaştırma ölçütü:**

%96 KYD TL Bono Endeksi Tüm + %1 BİST Katılım Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %1 KYD ÖST Endeksi (sabit) +%1 KYD ÖST Endeksi (değişken)

**YENİ ŞEKİL**

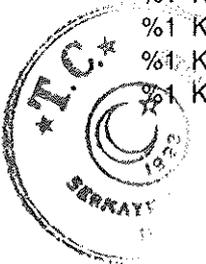
**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejisi

**Madde No:** B.II.1.

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden faizsiz borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, Katılım 50 Endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan faizsiz borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da mevzuatta belirlenen sınırlar içerisinde yatırım yapılabilir.

**Fonun karşılaştırma ölçütü:**

%91 KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi  
%5 Katılım 50 Endeksi  
%1 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)  
%1 KYD ÖST Endeksi (Sabit)  
%1 KYD ÖST Endeksi (Değişken)  
%1 KYD Kira Sertifikaları Özel Sektör Endeksi



3800

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## ESKİ ŞEKİL

**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler – Muhtemel Riskler

**Madde No:** B.II.2

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu portföyünün en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ile kira sertifikalarına yatıracaktır.

Fon, BİST Katılım Endeksindeki hisse senetlerine de portföyünün en fazla %15'i oranında yatırım yapabilmektedir. Hisse senetleri yüksek getiri potansiyellerine karşılık yüksek risk içeren sermaye piyasası araçlarıdır. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerinin fiyatlarının düşmesi fon birim pay fiyatının da düşmesine neden olabilir.

Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine, riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır.

Bununla birlikte muhtemel yatırım riskleri aşağıda sıralanmıştır:

### Genel Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Fon, yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere yatırım dönemi boyunca açıktır.

### Likidite Riski

Fon portföyünün nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğraması ihtimalidir.

### Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda yatırım yapılan karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise, genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir.

### Korelasyon Riski

Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

### Operasyonel Risk

Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

### Yoğunlaşma Riski



GARANTİ EMKİLİK VE HAYAT A.Ş.

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

#### **Yasal Risk**

Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun fiyatını etkileyebilecektir.

#### **YENİ ŞEKİL**

**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler -Muhtemel Riskler

**Madde No:** B.II.2

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu portföyünün en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ile kira sertifikalarına yatıracaktır.

Fon, BIST Katılım 50 Endeksindeki hisse senetlerine de portföyünün en fazla %15'i oranında yatırım yapabilmektedir. Hisse senetleri yüksek getiri potansiyellerine karşılık yüksek risk içeren sermaye piyasası araçlarıdır. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerinin fiyatlarının düşmesi fon birim pay fiyatının da düşmesine neden olabilir.

Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine, riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır.

Bununla birlikte muhtemel yatırım riskleri aşağıda sıralanmıştır:

#### **Genel Piyasa Riski**

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Fon, yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere yatırım dönemi boyunca açıktır.

#### **Likidite Riski**

Fon portföyünün nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğraması ihtimalidir.

#### **Karşı Taraf Riski**

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda yatırım yapılan karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise, genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir.

#### **Korelasyon Riski**

Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT  
SERMAYESİ YATIRIM FONU

### **Operasyonel Risk**

Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

### **Yoğunlaşma Riski**

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

### **Yasal Risk**

Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun fiyatını etkileyebilecektir.

### **ESKİ ŞEKİL**

**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

**Madde No:** B.II.3

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Faizsiz Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Kira Sertifikaları	75	100
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından Çıkarılan Faizsiz Borçlanma Araçları ve Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	15
BİST Katılım Endeksindeki Ortaklık Payları	0	15

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz.
- Tek bir banka tarafından ihraç edilen faizsiz borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Şirket, fondaki varlıkların değerinde, fiyat hareketleri, rüçhan haklarının kullanılması ve benzer sebeplerle oransal sınırlamaların ihlal edilip edilmediğini aylık olarak kontrol eder ve bu şekilde ihlal edilen oranların on iş günü içinde düzeltilmesini sağlar.



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
*[Handwritten signature]*

## YENİ ŞEKİL

**Madde Başlığı:** Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları  
**Madde No:** B.II.3

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Faizsiz Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Kira Sertifikaları	75	100
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından Çıkarılan Faizsiz Borçlanma Araçları ve Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	15
BİST Katılım 50 Endeksindeki Ortaklık Payları	0	15

Fonun yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

- Tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz.
- Tek bir banka tarafından ihraç edilen faizsiz borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Şirket, fondaki varlıkların değerinde, fiyat hareketleri, rüçhan haklarının kullanılması ve benzer sebeplerle oransal sınırlamaların ihlal edilip edilmediğini aylık olarak kontrol eder ve bu şekilde ihlal edilen oranların on iş günü içinde düzeltilmesini sağlar.

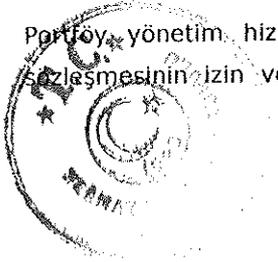
## ESKİ ŞEKİL

**Madde Başlığı:** Emeklilik Şirketi ile Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler- Portföy Yönetim Hizmeti  
**Madde No:** C.II.

### II. Portföy Yönetim Hizmeti

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yönetim şirketi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yönetim hizmeti; kanun, yönetmelik ile içtüzük, izahname ve portföy yönetim sözleşmesinin izin verdiği sınırlar dahilinde fon portföyüne varlık alınıp satılmasını ve bu



**GARANTİ EMEKLİLİK VE YATIRIM A.Ş.**  
*[Handwritten signature]*

varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesini kapsar.

Portföy yönetim sözleşmesi ile emeklilik şirketi portföy yönetim şirketini, fon adına içtüzük ve izahnamede belirlenmiş yatırım yapılabilecek her türlü sermaye piyasası aracını borsalardan alıp satmaya, sermaye piyasası araçlarına ilişkin temettü, faiz kuponu ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak mevzuatın imkan tanıdığı her türlü işlemi önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekil tayin ettiğini kabul ve beyan eder.

Emeklilik şirketi, fonun yönetimi ile fona tahsis ettiği donanım ve personel hizmetleri karşılığı olarak tahsil ettiği fon işletim ücretinin portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen bir yüzdesini her ay sonunu izleyen hafta içinde portföy yönetim şirketine öder.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No. : 10/06/1997 – AFD/1159-7678
- b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No. : 16/07/1997 – AFD/1193-7918
- c. Merkez Adresi : Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent  
Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul
- d. Telefon No : (212) 384 13 00
- e. Faks No : (212) 352 29 09 – 352 29 10 – 359 09 11
- f. E-Posta : [info@gpy.com.tr](mailto:info@gpy.com.tr)
- g. İnternet Adresi : [www.gpy.com.tr](http://www.gpy.com.tr)

Portföy Yöneticilerinin Adı/Soyadı	Görevi	Eğitim Durumu	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Selçuk Seren	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi-Müdür	14
Yeşim Dilek Çıkrıkçı	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	18
Seniha Berk	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	14
Buğra Bilgi	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2007-2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Asistan Fon Yöneticisi 2010-2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	7
Bahadır Tonguç	Portföy Yöneticisi	Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	15
Engin İrez	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2005-2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Kıdemli Yatırım Analisti	12

			2010-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Müdür 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Yönetimi Müdür	
Mehmet Fatih Kaya	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2006-2011 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	8
Kerem Dildar	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	9
İlhan Timur	Portföy Yöneticisi	Lisans	2010-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	5

### YENİ ŞEKİL

**Madde Başlığı:** Emeklilik Şirketi ile Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Portföy Yönetim Hizmeti

**Madde No:** C.II.

### II. Portföy Yönetim Hizmeti

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yönetim şirketi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yönetim hizmeti; kanun, yönetmelik ile içtüzük, izahname ve portföy yönetim sözleşmesinin izin verdiği sınırlar dahilinde fon portföyüne varlık alınıp satılmasını ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesini kapsar.

Portföy yönetim sözleşmesi ile emeklilik şirketi portföy yönetim şirketini, fon adına içtüzük ve izahnamede belirlenmiş yatırım yapılabilecek her türlü sermaye piyasası aracını borsalardan alıp satmaya, sermaye piyasası araçlarına ilişkin temettü, faiz kuponu ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak mevzuatın imkan tanıdığı her türlü işlemi önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekil tayin ettiğini kabul ve beyan eder.

Emeklilik şirketi, fonun yönetimi ile fona tahsis ettiği donanım ve personel hizmetleri karşılığı olarak tahsil ettiği fon işletim ücretinin portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen bir yüzdesini her ay sonunu izleyen hafta içinde portföy yönetim şirketine öder.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

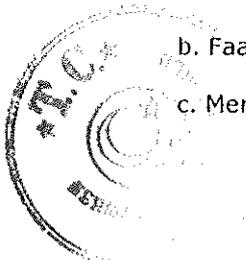
Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

a. Kuruluş İzin Tarihi ve No. : 10/07/1997 - AFD/1159-7678

b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No. : 16/07/1997 - PYS/PY-148

c. Merkez Adresi : Etiler Mah. Cengiz Topel Cad. No:39 Ofis Katı 2

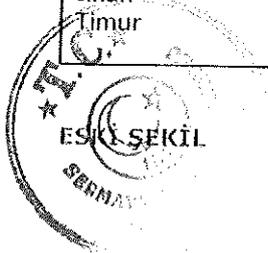
34337/Etiler/Beşiktaş/İstanbul



GARANTİ EMeklİLİK VE HAYAT A.Ş.  
İmza

d. Telefon No : (212) 384 13 00  
e. Faks No : (212) 352 29 09 – 352 29 10 – 359 09 11  
f. E-Posta : [info@gpy.com.tr](mailto:info@gpy.com.tr)  
g. İnternet Adresi : [www.gpy.com.tr](http://www.gpy.com.tr)

Portföy Yöneticilerinin Adı/Soyadı	Görevi	Eğitim Durumu	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Selçuk Seren	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi-Müdür	14
Yeşim Dilek Çıkrıkçı	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	18
Seniha Berk	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	14
Buğra Bilgi	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2007-2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Asistan Fon Yöneticisi 2010-2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	7
Bahadır Tonguç	Portföy Yöneticisi	Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	15
Engin İrez	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2005-2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Kıdemli Yatırım Analisti 2010-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Müdür 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Yönetimi Müdür	12
Mehmet Fatih Kaya	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2006-2011 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	8
Mehmet Kapudan	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2014- .... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi 2008-2014 Yapı Kredi Portföy Yön. A.Ş. Emeklilik Fonları Bölümü Portföy Yöneticisi	6
Kerem Dildar	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	9
İlhan Timur	Portföy Yöneticisi	Lisans	2010-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	5



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**Madde Başlığı:** Fon Paylarının Değerinin Tespiti

**Madde No:** F

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri; Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin <https://www.garantiemeklilik.com.tr/bireysel-emeklilik-fon-getirileri-performanslari.aspx> web adresinden internet aracılığıyla duyurulur.

Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

**1.** Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi her iş günü itibarıyla aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

**1.1.** Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.

**1.2.** Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

**1.2.1.** Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır.

**1.2.2.** Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, faizsiz borçlanma araçları son işlem günündeki günlük iç verim oranı esas alınarak değerlendirilir.

Piyasada alım-satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

**1.3.** Portföydeki katılım hesabının günlük değerlendirilmesi, katılım hesabının bulunduğu katılım bankasından talep edilen gösterge aralığının alt oranı baz alınarak yapılır. Vade sonunda gerçekleşen ile değerlendirilen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

**Portföy değerlendirilmesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:**

Fonun Portföy yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Nominal	Cari Fiyat	Toplam Değer	Oran
a-Kira Sertifikası	980.000	104,2835	1.021.978,30	%97,02
b-Ortaklık Payı	8.000	3,92	31.360	%2,98

Cari Fon Portföy Değeri 1.053.338,30

+ Alacaklar 0

- Borçlar (Yönetim ücreti, vs.) 33.338,30

Fon Toplam Değeri 1.020.000

Fonun Ortaklık Pay Sayısı 10.000.000



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
*[Handwritten Signature]*

Bir Payın Değeri (1.020.000/ 10.000.000) 0,1020

Bulunan fiyat (0,1020 TL) fon katılma payının ilgili gün itibariyle alım satım konu olan fiyatıdır.

a- Kira Sertifikası: BIST Borçlanma Araçları Piyasasında kira sertifikasının işlem gördüğü son gün ağırlıklı ortalama fiyattan fon fiyatının çıkacağı gün için değerlendirme fiyatı hesaplanır. Örneğimizde; TRD011014T17 tanımlı kira sertifikasının değerlendirme fiyatı 104,2835 TL olup, 980.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 1.021.978,30 TL olarak hesaplanmıştır.

b- Ortaklık Payı: BIST işlem gören hisse senetleri için değerlendirme gününde borsada oluşan en son kapanış seansı fiyatı kullanılır. Örneğimizde, A hisse senedinin değerlendirme günü itibarıyla kapanış seansı fiyatı 3,92 TL olup, 8.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 31.360 TL olarak hesaplanmıştır.

**Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:**

Katılımcılara ait devlet katkısının Hazine Müsteşarlığı tarafından gönderilen tutarların şirket hesaplarına intikal ettiği gün fon pay alım talimatları verilir ve ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde fon pay alım talimatları saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Söz konusu paylar, takip eden iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Payların fona ladesinde ise, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Fon paylarına karşılık gelen tutar, talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Katılımcının, emeklilik hakkını kazanmadan sözleşmesini sonlandırarak sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, Kanunun ek 1 inci maddesine göre hak kazanılan devlet katkısı ve getirileri, bireysel emeklilik hesabındaki birikimleri ile birlikte Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin sistemden ayrılmaya ilişkin hükümleri dikkate alınarak kendisine ödenir.

**YENİ ŞEKİL**

**Madde Başlığı:** Fon Paylarının Değerinin Tespiti

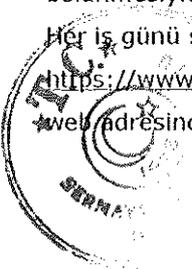
**Madde No:** F

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri; Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin

<https://www.garantiemeklilik.com.tr/bireysel-emeklilik-fon-getirileri-performanslari.aspx>

web adresinden internet aracılığıyla duyurulur.



**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**

Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

**1.** Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi her iş günü itibariyle aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

**1.1.** Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.

**1.2.** Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

**1.2.1.** Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır.

**1.2.2.** Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, faizsiz borçlanma araçları son işlem günündeki günlük iç verim oranı esas alınarak değerlendirilir.

Piyasada alım-satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

**1.3.** Portföydeki katılım hesabının günlük değerlendirilmesi, katılım hesabının bulunduğu katılım bankasından talep edilen gösterge aralığının alt oranı baz alınarak yapılır. Vade sonunda gerçekleşen ile değerlendirilen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

**Portföy değerlendirilmesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:**

Fonun Portföy yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Nominal	Cari Fiyat	Toplam Değer	Oran
a-Kira Sertifikası	980.000	104,2835	1.021.978,30	%97,02
b-Ortaklık Payı	8.000	3,92	31.360	%2,98
Cari Fon Portföy Değeri			1.053.338,30	
+ Alacaklar	0			
- Borçlar (Yönetim ücreti, vs.)	33.338,30			
Fon Toplam Değeri	1.020.000			
Tedavüldeki Pay Sayısı	10.000.000			
Bir Payın Değeri (1.020.000/ 10.000.000)			0,1020	

Bulunan fiyat (0,1020 TL) fon katılma payının ilgili gün itibariyle alım satıma konu olan fiyatıdır.

Kira Sertifikası: BIST Borçlanma Araçları Piyasasında kira sertifikasının işlem gördüğü son gün ağırlıklı ortalama fiyattan fon fiyatının çıkacağı gün için değerlendirme fiyatı hesaplanır.



GARANTİ EMERLİLİK VE HAYAT A.Ş.

Örneğimizde; TRD011014T17 tanımlı kira sertifikasının değerlendirme fiyatı 104,2835 TL olup, 980.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 1.021.978,30 TL olarak hesaplanmıştır.

b- Ortaklık Payı: BIST işlem gören hisse senetleri için değerlendirme gününde borsada oluşan en son kapanış seansı fiyatı kullanılır. Örneğimizde, A hisse senedinin değerlendirme günü itibarıyla kapanış seansı fiyatı 3,92 TL olup, 8.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 31.360 TL olarak hesaplanmıştır.

**Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:**

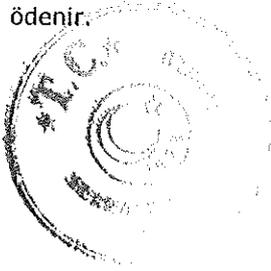
Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı tarafından gönderilen devlet katkısı tutarlarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün oluşturulan tüm fon alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde fon pay alım talimatları saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Söz konusu paylar, takip eden iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Payların fona iadesinde ise, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Fon paylarına karşılık gelen tutar, talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Katılımcının, emeklilik hakkını kazanmadan sözleşmesini sonlandırarak sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, Kanunun ek 1 inci maddesine göre hak kazanılan devlet katkısı ve getirileri, bireysel emeklilik hesabındaki birikimleri ile birlikte Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin sistemden ayrılmaya ilişkin hükümleri dikkate alınarak kendisine ödenir.



GARANTİ EMeklİLİK VE HAYAT A.Ş.