

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin 2.4., 2.8., 5.5. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24../06/2022 tarih ve E-23186 ..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

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.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Asgari<br/>%</b> | <b>Azami<br/>%</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                                                     | 80                  | 100                |
| Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                    | 0                   | 20                 |
| Katılma Hesabı (TL-Döviz-Altın)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0                   | 20                 |
| Gayrimenkul Sertifikası ve Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                             | 0                   | 10                 |
| BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                   | 20                 |
| 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                 |
| Yerli Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                   | 20                 |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                   | 20                 |
| Borsa ve Borsa Dışı Vaad Sözleşmeleri*/ BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri                                                                                                                                                                                    | 0                   | 10                 |

\* 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 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.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.



## YENİ ŞEKİL

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 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 80       | 100     |
| Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0        | 20      |
| Katılma Hesabı (TL-Döviz-Altın)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0        | 20      |
| Gayrimenkul Sertifikası ve Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0        | 10      |
| BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0        | 20      |
| Yerli/Yabancı Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yerli/Yabancı Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları** | 0        | 20      |
| Yerli Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0        | 20      |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0        | 20      |
| Borsa ve Borsa Dışı Vaad Sözleşmeleri*/ BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri                                                                                                                                                                                                                                                            | 0        | 10      |

\* 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 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.

\*\* Tek bir yabancı borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %10'unu geçemez. Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez.

Tek bir yatırım fonunun ve gayrimenkul yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü geçemez.

Tek bir girişim sermayesi yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %5'ini geçemez.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

## ESKİ ŞEKİL

2.8. Fon portföyüne yabancı yatırım aracı dahil edilmeyecektir.

## YENİ ŞEKİL

2.8. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyüne, derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları (SUKUK) ve yabancı yatırım fonu katılma payları alınabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının tamamının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığı ile ilan edilmesi, ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartıyla, yurtdışı borsalardan ve borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

## ESKİ ŞEKİL

5.5. Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

### İleri valörlü kira sertifikası işlemleri

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

### Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerlendirme:

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir. Yabancı piyasalarda işlem gören; yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının paylarının değerlemesinde, değerlendirme tarihindeki işgünü TSİ saat 16:30- 17:00 (tam iş günü olmayan günlerde TSİ 11:00-12:00) aralığında Bloomberg ya da alternatif veri sağlayıcısından o gün için alınan borsa fiyatı, bu fiyatın olmaması durumunda son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı kullanılır.

## YENİ ŞEKİL

5.5. Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

### İleri valörlü kira sertifikası işlemleri

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



**Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerlendirme:** Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

Yabancı piyasalarda işlem gören; yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının 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, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00– 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son fiyat olacaktır.

**Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK):** Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibariyle birikmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi güne iç verim oranı ile ilerletilmesiyle elde edilir.



  
GARANTİ EMEKİ LİİK ve HAYAT A.Ş.