DENİZBANK A.Ş.'NİN TÜRKİYE'DE TEMSİLCİLİĞİNİ ÜSTLENDİĞİ LÜKSEMBURG KANUNLARINA GÖRE KURULMUŞ OLAN "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" ŞEMSİYESİ ALTINDA BULUNAN DÖRT ADET ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ METNİDİR.

Denizbank A.Ş.'nin Türkiye Temsilciliğini üstlendiği Lüksemburg kanunlarına göre kurulmuş olan "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" şemsiyesi altında bulunan dört adet alt fonun paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin III., V., VI., VII., XIII. bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

I. FON PORTFÖY STRATEJİSİ

İzahnamenin "III. FON PORTFÖY STRATEJİSİ" başlıklı bölüm aşağıda yer aldığı üzere güncellenmiştir.

ESKİ METİN

Fon, yatırımcılara dünyada pek çok değişik menkul kıymete yatırım yapan ve sermaye büyümesi ve gelir dahil olmak üzere farklı yatırım hedeflerine sahip birden fazla Alt Fon seçeneği sunmayı amaçlamaktadır. Fon'un genel hedefi ise portföy çeşitlendirmesi yoluyla yatırım riskini en aza indirmek ve yatırımcılara Franklin Templeton grubunun yatırım seçim yöntemlerine dayanarak yönettiği bir portföyden faydalanma fırsatı sunmaktır.

Alt Fonlar'ın her biri, Fon'un yatırım sınırlarına uymak kaydıyla "ihraç edilen" menkul kıymetlere yatırım yapabilir, portföy menkul kıymetlerini kredi verebilir ve kredi alabilir. Her Alt Fon, aynı sınırlamalar dahilinde ve ek sermaye veya gelir yaratmak veya masraflar ile riskleri azaltmak adına (i) alıcı veya satıcı olarak, opsiyonel veya opsiyonel olmayan geri alım işlemleri veya (ii) menkul kıymet ödüncü işlemleri yapabilir.

Ayrıca, Şirket, etkin bir portföy yönetimi sağlamak veya piyasa veya döviz risklerine karşı koruma sağlamak amacı ile yatırım sınırlarına uymak kaydıyla, VII. bölümde yer alan finansal türev araçlara yatırım yapabilir.

Fon, bunlara ilaveten farklı Alt Fonlar'ın portföy değerlerini artırmak ve korumak amacıyla, bu Fonlar'ın yatırım hedeflerine uygun koruma stratejileri uygulayarak döviz kurunda opsiyon, forward ve vadeli işlemler yapabilir.

Alt Fonlar tarafından herhangi bir amaç için kullanılan finansal türev araçlara dayanak oluşturan varlıkların, sadece Alt Fonların belirli yatırım amaçlarına ve politikalarına ve bunlara uygulanan yatırım kısıtlamalarına uygun olan finansal enstrümanlar, finansal endeksler, faiz oranları, döviz oranları veya dövizlerden oluşması gerekmektedir.

Her Alt Fon, yatırım yöneticisi daha etkili fırsatlar sunduğuna inandığında, veya olumsuz piyasa, ekonomik, politik koşullara veya diğer olumsuz koşullara karşı geçici koruyucu tedbir olarak, veya likidite, geri alım ve kısa dönem yatırım ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla tamamlayıcı parça olarak portföyünde likit varlıklar bulundurabilir. Herhangi bir Fon, istisnai piyasa koşullarında ve sadece geçici olarak, net varlıklarının 100%'ünü, riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde, likit varlıklara yatırabilir. Bu likit varlıklar nakit mevduatlar veya kısa vadeli para piyasası araçları şeklinde olabilir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Fon tam kar swapları veya benzer özelliklerdeki diğer türev araçlara yatırım yaptığı zaman, dayanak varlıklar ve yatırım stratejilerinin maruz kalacakları riskler ilgili Fon'un yatırım politikalarında açıklanmaktadır.

Alt Fonlar'a ilişkin olarak belirlenen Yatırım Hedefleri ve stratejileri Alt Fonlar'ın Portföy/Yatırım Yöneticileri ve Yönetim Şirketi açısından bağlayıcıdır.

Fon yatırım stratejilerinde, yatırımların "öncelikle", "öncelikli olarak" veya "esas olarak" belirli bir tip menkul kıymete veya belirli bir ülkeye, bölgeye veya endüstriye yapıldığının ifade edildiği yerlerde, Fon'un aktifler toplamının (tali likit varlıklar göz önünde bulundurulmaksızın) en az üçte ikisinin söz konusu menkul kıymete, ülkeye, bölgeye veya endüstriye yatırıldığının anlaşılması gerekmektedir.

YENİ METİN

Fon, yatırımcılara dünyada pek çok değişik menkul kıymete yatırım yapan ve sermaye büyümesi ve gelir dahil olmak üzere farklı yatırım hedeflerine sahip birden fazla Alt Fon seçeneği sunmayı amaçlamaktadır. Fon'un genel hedefi ise portföy çeşitlendirmesi yoluyla yatırım riskini en aza indirmek ve yatırımcılara Franklin Templeton grubunun yatırım seçim yöntemlerine dayanarak yönettiği bir portföyden faydalanma fırsatı sunmaktır.

Alt Fonlar'ın her biri, Fon'un yatırım sınırlarına uymak kaydıyla "ihraç edilen" menkul kıymetlere yatırım yapabilir, portföy menkul kıymetlerini kredi verebilir ve kredi alabilir. ~~**Her Alt Fon, aynı sınırlamalar dahilinde ve ek sermaye veya gelir yaratmak veya masraflar ile riskleri azaltmak adına (i) alıcı veya satıcı olarak, opsiyonel veya opsiyonel olmayan geri alım işlemleri veya (ii) menkul kıymet ödüncü işlemleri yapabilir.**~~

Ayrıca, Şirket, etkin bir portföy yönetimi sağlamak veya piyasa veya döviz risklerine karşı koruma sağlamak amacı ile yatırım sınırlarına uymak kaydıyla, VII. bölümde yer alan finansal türev araçlara yatırım yapabilir.

Fon, bunlara ilaveten farklı Alt Fonlar'ın portföy değerlerini artırmak ve korumak amacıyla, bu Fonlar'ın yatırım hedeflerine uygun koruma stratejileri uygulayarak döviz kurunda opsiyon, forward ve vadeli işlemler yapabilir.

Alt Fonlar tarafından herhangi bir amaç için kullanılan finansal türev araçlara dayanak oluşturan varlıkların, sadece Alt Fonların belirli yatırım amaçlarına ve politikalarına ve bunlara uygulanan yatırım kısıtlamalarına uygun olan finansal enstrümanlar, finansal endeksler, faiz oranları, döviz oranları veya dövizlerden oluşması gerekmektedir.

Her Alt Fon, yatırım yöneticisi daha etkili fırsatlar sunduğuna inandığında, veya olumsuz piyasa, ekonomik, politik koşullara veya diğer olumsuz koşullara karşı geçici koruyucu tedbir olarak, veya likidite, geri alım ve kısa dönem yatırım ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla tamamlayıcı parça olarak portföyünde likit varlıklar bulundurabilir. Herhangi bir Fon, istisnai piyasa koşullarında ve sadece geçici olarak, net varlıklarının 100%'ünü, riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde, likit varlıklara yatırabilir. Bu likit varlıklar nakit mevduatlar veya kısa vadeli para piyasası araçları şeklinde olabilir.

Fon tam kar swapları veya benzer özelliklerdeki diğer türev araçlara yatırım yaptığı zaman, dayanak varlıklar ve yatırım stratejilerinin maruz kalacakları riskler ilgili Fon'un yatırım politikalarında açıklanmaktadır.

B3 0-9

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Alt Fonlar'a ilişkin olarak belirlenen Yatırım Hedefleri ve stratejileri Alt Fonlar'ın Portföy/Yatırım Yöneticileri ve Yönetim Şirketi açısından bağlayıcıdır.

Fon yatırım stratejilerinde, yatırımların "öncelikle", "öncelikli olarak" veya "esas olarak" belirli bir tip menkul kıymete veya belirli bir ülkeye, bölgeye veya endüstriye yapıldığının ifade edildiği yerlerde, Fon'un aktifler toplamının (tali likit varlıklar göz önünde bulundurulmaksızın) en az üçte ikisinin söz konusu menkul kıymete, ülkeye, bölgeye veya endüstriye yatırıldığının anlaşılması gerekmektedir.

II. FON ORGANİZASYON YAPISI

İzahnamenin "V. FON ORGANİZASYON YAPISI" başlıklı bölümünde yer alan "Yediemin (Saklama Kuruluşu)" "Yönetim Şirketi" ile "İdari Hizmetler Acentası" alt başlıkları güncellenmiş ve "Merkezi İdareci" başlığı eklenmiştir.

ESKİ METİN

2. **Yediemin (Saklama Kuruluşu)**: Lüksemburg merkezli bir banka olan J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Şirket tarafından Şirketin saklama bankası olarak tayin edilmiştir. 31 Ağustos 1994 yılında imzalanan saklama sözleşmesi 18 Mart 2016 tarihinde tadil edilmiş olup, taraflardan herhangi birinin 90 gün öncesinden yazılı bildirimiyle sona erdirilebilmektedir.

Yetkili Kişi : Richard Hyland

Telefon : 352-46 26 85 343

Faks : 352-46 26 85 825

5. **Yönetim Şirketi**: Yönetim Kurulu, Fon ile imzalanan 15 Ocak 2014 tarihli Yönetim Şirketi Hizmetleri Sözleşmesi çerçevesinde kendisinin denetimi altında günlük olarak Alt Fonlar ile ilgili yönetsel, pazarlama, yatırım yönetimi ve danışmanlık hizmetlerinden sorumlu olmak üzere Franklin Templeton International Services S.à r.l.'i Yönetim Şirket'i olarak atamıştır. Yönetim Şirketi yatırım yönetimi hizmetlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi için Portföy Yöneticilerini yetkilendirebilir.

Franklin Templeton International Services S.à r.l., Lüksemburg Büyük Dükalığı'nda kurulu Yönetim Şirketi, aynı zamanda Kayıt Merkezi ve Transfer Acentası, Kurumsal, Yerel ve ana İdari Hizmetler Acentası olarak hareket edecektir ve bu sebeple, Payların alımı, satımı ve değiştirilmesi, muhasebe kayıtlarının bakımı ve Lüksemburg Büyük Dükalığı kanunları gereği olan diğer tüm idari hizmetlerin yerine getirilmesinden sorumlu olacaktır. Yönetim Şirketi'nin, kendi gözetim ve denetimine tabi olmak üzere belirli idari hizmetlerin yürütülmesi için üçüncü kişileri tayin etme yetkisi vardır.

Yetkili Kişi : Gregory Robinson-Kok

Telefon : 352-466 6671

Faks : (352) 46 66 76

6. **İdari Hizmetler Acentası:** Lüksemburg merkezli bir banka olan J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A aynı zamanda bir idari hizmetler sözleşmesi ile, Şirket tarafından Şirketin İdari Hizmetler Acentası olarak tayin edilmiştir. Hizmetler, şirket defterlerinin, kayıtların, vergilerin, finansal tabloların hazırlanması ve düzenli olarak tutulması ile Fonlar'ın Net Aktif Değerleri'nin içermektedir. İdari hizmetler sözleşmesi, taraflardan herhangi birinin 180 gün önceden yazılı bildirimi ile feshedilebilmektedir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Yetkili Kişi : Richard Hyland
Telefon : 352-46 26 85 343
Faks : 352-46 26 85 825

YENİ METİN

2. **Yediemin (Saklama Kuruluşu)**: Lüksemburg merkezli bir banka olan J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. **(22 Ocak 2022 tarihi veya işbu tarih civarında geçerli olmak üzere yerel düzenleyici izinlere tabi, halefi kuruluşu J.P. Morgan SE - Lüksemburg Şubesi)** , Şirket tarafından Şirketin saklama bankası olarak tayin edilmiştir. 31 Ağustos 1994 yılında imzalanan saklama sözleşmesi 18 Mart 2016 tarihinde tadil edilmiş olup, taraflardan herhangi birinin 90 gün öncesinden yazılı bildirimiyle sona erdirilebilmektedir.

Yetkili Kişi : Richard Hyland

Telefon : 352-46 26 85 343

Faks : 352-46 26 85 825

5. **Yönetim Şirketi**: Yönetim Kurulu, Fon ile imzalanan 15 Ocak 2014 tarihli Yönetim Şirketi Hizmetleri Sözleşmesi çerçevesinde kendisinin denetimi altında günlük olarak Alt Fonlar ile ilgili yönetsel, pazarlama, yatırım yönetimi ve danışmanlık hizmetlerinden sorumlu olmak üzere Franklin Templeton International Services S.à r.l.'i Yönetim Şirket'i olarak atamıştır. Yönetim Şirketi yatırım yönetimi hizmetlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi için Portföy Yöneticilerini yetkilendirebilir.

Franklin Templeton International Services S.à r.l., Lüksemburg Büyük Dükalığı'nda kurulu Yönetim Şirketi, aynı zamanda Kayıt Merkezi ve Transfer Acentası, Kurumsal, Yerel ve ~~**ana İdari Hizmetler Acentası**~~ **merkezi İdarecisi** olarak hareket edecektir ve bu sebeple, Payların alımı, satımı ve değiştirilmesi, muhasebe kayıtlarının bakımı ve Lüksemburg Büyük Dükalığı kanunları gereği olan diğer tüm idari hizmetlerin yerine getirilmesinden sorumlu olacaktır. Yönetim Şirketi'nin, kendi gözetim ve denetimine tabi olmak üzere belirli idari hizmetlerin yürütülmesi için üçüncü kişileri tayin etme yetkisi vardır.

Yetkili Kişi : Gregory Robinson-Kok

Telefon : 352-466 6671

Faks : (352) 46 66 76

6. **İdari Hizmetler Acentası:** Lüksemburg merkezli bir banka olan J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. **(22 Ocak 2022 tarihi veya işbu tarih civarında geçerli olmak üzere yerel düzenleyici izinlere tabi, halefi kuruluşu J.P. Morgan SE - Lüksemburg Şubesi)** aynı zamanda bir idari hizmetler sözleşmesi ile, Şirket tarafından Şirketin İdari Hizmetler Acentası olarak tayin edilmiştir. Hizmetler, şirket defterlerinin, kayıtların, vergilerin, finansal tabloların hazırlanması ve düzenli olarak tutulması ile Fonlar'ın Net Aktif Değerleri'nin içermektedir. İdari hizmetler sözleşmesi, taraflardan herhangi birinin 180 gün önceden yazılı bildirimi ile feshedilebilmektedir.

Yetkili Kişi : Richard Hyland
Telefon : 352-46 26 85 343
Faks : 352-46 26 85 825

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

8. Merkezi İdareci: Lüksemburg Büyük Dükalığı'nda kurulu, Franklin Templeton International Services S.à r.l. Merkezi İdareci olarak hareket edecektir.

III. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamenin "VI. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümü aşağıda yer aldığı üzere güncellenmiştir.

ESKİ METİN

Adı Soyadı	Unvanı	Görevli Olduğu Diğer Kurumlar
Gregory E. JOHNSON	Yönetim Kurulu Başkanı	Franklin Resources, Inc. – Şirket Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkanı (Chairman)
Mark G. HOLOWESKO	Yönetim Kurulu Üyesi	Holowesko Partners Limited – Yönetim Kurulu Başkanı (president)
William LOCKWOOD	Yönetim Kurulu Üyesi	Pozisyon Beklemede
Jed A. Plafker	Yönetim Kurulu Üyesi	Franklin Resources, Inc. – İcracı Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Küresel Danışmanlık Hizmetleri
James J.K. HUNG	Yönetim Kurulu Üyesi	Asia Securities Global Ltd – Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

YENİ METİN

Adı Soyadı	Unvanı	Görevli Olduğu Diğer Kurumlar
Gregory E. JOHNSON	Yönetim Kurulu Başkanı	Franklin Resources, Inc. – ~~Şirket Genel Müdürü ve~~ Yönetim Kurulu Başkanı (Chairman)
Mark G. HOLOWESKO	Yönetim Kurulu Üyesi	Holowesko Partners Limited – Yönetim Kurulu Başkanı (president)
William LOCKWOOD	Yönetim Kurulu Üyesi	Pozisyon Beklemede
Jed A. Plafker	Yönetim Kurulu Üyesi	Franklin Resources, Inc. – İcracı Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Küresel ~~Danışmanlık Hizmetleri~~ **Anlaşmalar ve Yeni İş Stratejileri**

GENEL MÜDÜRLÜK

James J.K. HUNG	Yönetim Kurulu Üyesi	Asia Securities Global Ltd – Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

IV. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamenin "VII. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümünde yer alan "DEVREDİLEBİLİR MENKUL KIYMETLER VE PARA PİYASASI ARAÇLARI İLE İLGİLİ TEKNİK VE ARAÇLARIN KULLANIMI" alt başlığı aşağıda yer aldığı üzere güncellenmiştir.

ESKİ METİN

- **Repo işlemleri ve menkul kıymet ödünç verme işlemleri**

i. Türleri ve amacı

Her bir Alt Fon, 17 Aralık 2010 tarihli Kanunun, yürürlükte olan veya gelecekte yayımlanacak olan Lüxemburg Kanunlarının ve uygulama yönetmelikleri, genelgeler ve Lüxemburg denetleme kurumunun uygulamalarının ("Düzenlemeler") ve özellikle de (i) 8 Şubat 2008 tarihli Büyük Dükalık Yönetmeliğinin toplu yatırım taahhütlerine ilişkin 20 Aralık 2002 tarihli kanunun bazı tanımlamalarına ilişkin olan 11. maddesinin ve (ii) CSSF Sirkülerleri 08/356 ve 13/559'un izin verdiği ölçüde ve bunların çizdiği sınırlar dahilinde, ek sermaye ya da gelir elde etmek, harcama veya riskleri azaltmak amacıyla (A) alıcı ya da satıcı sıfatıyla hareket ederek opsiyonlu ya da opsiyonsuz geri alım işlemleri ve (B) menkul kıymet ödünç verme işlemleri yapabilir.

Duruma göre, geçerli kanunlar ve düzenlemeler ile likidite, değerleme, ihraççının kredi kalitesi, korelasyon, teminatın yönetimi ile bağlantılı riskler ile detayları aşağıda belirtilen yürürlük konularında zaman zaman Lüksemburg Finans Sektörü Denetim Kurulu (CSSF) tarafından yayınlanan genelgeler kapsamında ortaya konmakta olan kriterlere uyum sağlaması halinde, bu işlemlerden herhangi birine ilişkin olarak her bir Fon tarafından alınan teminat, karşı tarafın net riski ile dengelenebilir.

Teminatın şekli ve mahiyeti, öncelikle nakit ve belirli derecelendirme kriterlerini karşılayan yüksek oranlı ulusal sabit getirili menkul kıymetlerden oluşacaktır. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine yönelik uygun teminat, S&P ve/veya Moody's'ten alınan kredi derecelendirmesi sırasıyla en az AA- ve/veya Aa3 olan ülkeler (Avustralya, Belçika, Kanada, Danimarka, Fransa, Almanya, Hollanda, Norveç, Yeni Zelanda, İsveç, İsviçre, Amerika Birleşik Devletleri, Birleşik Krallık vb.) tarafından ihraç edilen ciro edilebilir borç yükümlülükleri olacak (birlikte "AA - Dereceli Devlet Tahvilleri" olarak anılacaktır) ve ilgili ülkenin resmi para birimi cinsinden ifade edilecek ve ilgili iç piyasasında ihraç edilecektir (ancak diğer menkul kıymetlerin türevleri ve enflasyona bağlı menkul kıymetler hariçtir). Repo işlemlerine ilişkin olarak Şirket tarafından alınan teminat, ABD hükümetinin tam güven ve itimadıyla desteklenen ABD Hazine bonoları veya ABD devlet tahvilleri ve/veya AA- ve üzeri not almış bir merkez Euro Bölgesi devleti veya kurumunun borçları olabilir. Ana Repo sözleşmesiyle ilişkili olarak Emanet Taahhüdü ile ilgili olarak kabul edilebilir üç taraflı teminat, ABD Hazine Kağıtlarını (Bonoları, Senetleri ve Tahvilleri) ve aşağıda belirtilen Devlet Destekli Kurumları kapsar: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) ve Federal Farm Credit System (FFCB).

Teminatın nihai vade tarihi, repo işleminin gerçekleştirildiğini tarihten itibaren en fazla 5 yıl olacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Teslim alınan veya teminat olarak yatırılan menkul kıymetlerin değeri de aynı zamanda repo, ters repo veya ödünç işlemi tutarının %102'sine eşit veya bu tutardan fazla olacaktır. %100 oranının üzerindeki ek teminat değeri, teminatın değerinde kısa vadeli dalgalanmalar için sağlanmaktadır.

Net riskler diğer taraf tarafından günlük olarak hesaplanmakta olup, minimum havale tutarı dahil olmak üzere anlaşmanın hükümlerine tabiidir. Teminat seviyeleri Fonlar ve diğer taraf arasında riskin piyasa hareketlerine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Nakdi olmayan teminatlar, satılamaz, tekrar yatırım yapılamaz ve rehin verilemez. her bir Alt Fon tarafından bu işlemlerin herhangi biri için alınan nakit teminat ile, ilgili Alt Fonun yatırım hedefleri çerçevesinde ve "Fon Portföy Sınırlamaları Hakkında Bilgiler" dokümanında sayılan risk çeşitlendirme koşullarına uygun olarak, (a) Avrupa Para Piyasası Fonlarının Ortak Tanımına ilişkin Kılavuzlarda tanımlanan kısa dönem para piyasası girişimleri tarafından kollektif yatırım için ihraç edilen hisse senetleri veya katılma paylarına, (b) kayıtlı merkezi Üye Devletlerden birinde bulunan bir kredi kuruluşunda ya da CSSF'nin AB hukukunda sayılan kurallara eşdeğer olduğunu kabul ettiği basiretli yönetim kurallarına tâbi olması şartıyla, merkezi Üye Devletler dışında bir devlette bulunan bir kredi kuruluşunda tutulan mevduatlara, (c), yüksek kaliteli devlet tahvillerine ve, (d) işlemlerin basiretli denetime tâbi olan kredi kuruluşlarıyla yapılması ve Şirket'in tahakkuk bazında nakit meblağın tamamını herhangi bir zamanda geri çağırma yetkisine sahip olması şartlarıyla ters repo işlemlerine yeniden yatırılabilir. Şirket'in, teminatın yeniden yatırıma yönlendirilmesi konusunda, Küresel Risk hesaplamasını etkilemeyecek nitelikte politikaları (özellikle, kaldıraç oranını yükseltebilecek türevler veya benzeri diğer araçlar kullanılamayabilir) bulunmaktadır.

Önceki paragrafta ortaya konan kriterler uyarınca, bir Fon, en az altı farklı ihraçtan menkul kıymet bulundurması ve bu ihraçlardan herhangi birinin tek başına, söz konusu Fonun net varlıklarının %30'unu geçmemesi kaydıyla, AB Üyesi Devletler, söz konusu devletlerin yerel otoriteleri veya bir ya da daha fazla AB Üyesi Devletin üye olarak bulunduğu uluslararası kamu kuruluşları, OECD'ye üye diğer herhangi bir Devlet, Singapur veya G20 üyesi herhangi bir devlet tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları ile tamamen teminat altına alınabilir.

ii. Limitler ve Koşullar

- **Menkul kıymet ödünç verme işlemleri**

İlgili Fon'un yatırım politikasında aksi belirtilmedikçe, bir Fon, sahip olduğu varlıkların %50'e kadarını, menkul kıymet ödünç işlemleri için kullanabilir. Her bir Fon'un menkul kıymet ödünç işlemlerinin hacmi uygun bir seviyede tutulacak veya her bir Fon, her zaman itfa yükümlülüğünü yerine getirmesini sağlayacak ve bu işlemler yatırım politikasına göre her bir Fon'un varlıklarının yönetimini tehlikeye atmayacak şekilde ödünç verilmiş menkul kıymetlerin iadesini talep etmeye yetkili olacaktır. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinin karşı tarafları, finansal tablolara, şirket açıklamalarına, derecelendirme notlarına ve genel piyasa hareketlerini içeren diğer piyasa bilgilerine dayalı bir ilk analiz ve senelik değerlendirmelere dayanarak seçilmektedir. Karşı tarafların seçiminde uygulanan herhangi bir önceden belirlenmiş yasal durum, derecelendirme notu veya coğrafi kriter olmamasına rağmen, bu etmenler seçim sürecinde genellikle dikkate alınmaktadır.

Herhangi bir Fon, menkul kıymet ödünç verme işlemlerine girişirken aşağıdaki gerekliliklere de uymak zorundadır:

(i) Herhangi bir menkul kıymet ödünç verme işlemindeki müstakriz, CSSF tarafından AB hukukunda belirtilen kurallara eşdeğer kabul edilen ihtiyati gözetim kurallarına tabi olmalıdır;

B3 o - DENİZBANK A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜK

(ii) Herhangi bir Fon, karşı tarafa doğrudan (A) kendisi olarak veya (B) CSSF tarafından AB hukukunda öngörülen kurallara eşdeğer kabul edilen ihtiyati gözetim kurallarına tabi olan ve bu tür işlemlerde uzmanlaşmış herhangi bir muteber takas kuruluşu veya herhangi bir birinci sınıf finansal kuruluş tarafından düzenlenen standardize edilmiş bir ödünç verme sisteminin parçası olarak menkul kıymet ödünç verebilir. Goldman Sachs International Bank ve JPMorgan Chase Bank, N.A., Londra Şubesi, herhangi bir Fon adına yapılan menkul kıymet ödünç verme işlemine ilişkin ödünç verme aracısı olarak hareket edecektir.

(iii) Herhangi bir Fon, yalnızca, herhangi bir zamanda anlaşmanın şartları ve koşulları kapsamında, ödünç verilen menkul kıymetleri iade etmeyi talep etme ve anlaşmayı feshetme hakkına sahip olması kaydıyla menkul kıymet ödünç verme işlemlerinde bulunabilir.

İşbu izahnamenin tarihi itibariyle, menkul kıymet ödünç verme işlemlerine tabi olan tek varlık türü özkaynak senetleridir.

Herhangi bir Fon'un işbu izahname'nin tarihi itibariyle menkul kıymet ödünç verme işlemlerine girişmesi halinde, söz konusu Fon'un menkul kıymet ödünç verme işlemlerine tabi olabilecek net varlıklarının tahmini oranı, ilgili Fon'un "Fon ile ilgili bilgiler, amaçlar ve yatırım politikaları" kısmında ortaya konmaktadır.

İşbu izahname'nin tarihinden itibaren menkul kıymet ödünç verme işlemlerine girişmemiş ve dolayısıyla bu işlemlerde beklenen kullanım oranı %0 olan herhangi bir Fon, bu Fonun söz konusu işlemlere tabi olabilecek net varlıklarının azami oranının %50'yi geçmemesi ve bu münferit Fon ile ilgili kısmın ilk fırsatta buna uygun olarak güncellenmesi kaydıyla menkul kıymet ödünç verme işlemlerinde bulunabilir.

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinin kullanılması ile ilgili riskler ve bu durumun yatırımcıların getirileri üzerindeki etkisi " Korunma (Hedging) İşlemleri ve Risklerle İlgili Diğer Konular" bölümünde daha etraflıca açıklanmaktadır. Fonların menkul kıymet ödünç verme işlemlerindeki gerçek faaliyeti, menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri imzalamış tüm Fonlar için Şirketin mali tablolarında açıklanmıştır.

- **Repo ve Ters Repo sözleşmesi işlemleri**

İlgili Fon'un yatırım politikasında aksi belirtilmedikçe, bir Fon, sahip olduğu varlıkların %100'e kadarını, repo işlemleri için kullanabilir, fakat bir Fonun repo işlemleriyle ilgili olarak tek bir karşı tarafa ilişkin üstlenebileceği risk tutarı, (i) karşı tarafın kayıtlı merkezi bir AB Üye Devletinde bulunan ya da AB'ye eşdeğer basiretli yönetim kurallarına tâbi olan bir kredi kuruluşu olduğu hallerde, sahip olduğu varlıkların %10'uyla ve (ii) diğer tüm hallerde, sahip olduğu varlıkların %5'iyle sınırlıdır. Repo ve ters repo sözleşmesi işlemlerinin karşı tarafları finansal tablolara, şirket açıklamalarına, derecelendirme notlarına ve genel piyasa hareketlerini içeren diğer piyasa bilgilerine dayalı bir ilk analiz ve senelik değerlendirmelere dayanarak seçilmektedir. Karşı tarafların seçiminde uygulanan herhangi bir önceden belirlenmiş yasal durum, derecelendirme notu veya coğrafi kriter olmamasına rağmen, bu etmenler seçim sürecinde genellikle dikkate alınmaktadır. Her bir Fonun repo veya ters repo işlemlerinin hacmi, Fonun katılımcılarına karşı olan itfa yükümlülüklerini her zaman yerine getirebileceği bir seviyede tutulacaktır. Ayrıca her bir Fon, repo ve ters repo işlemlerinin vadesi sonunda, menkul kıymetlerin tekrar Fon'a iadesi için karşı taraf ile mutabık kalınmış meblağı ödeyebilmek için yeterli miktarda varlığa sahip olmayı temin etmelidir. Repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerinden oluşan herhangi bir artan gelir, ilgili Fon'a tahakkuk edecektir.

Aşağıdaki varlık türleri repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine tabi olabilir: kamu borcu, menkul kıymetler, özel sektör ve devlet tahvilleri, aracısız konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler ile muhtemelen diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler.

B3 ... A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Herhangi bir Fon'un İşbu izahname'nin tarihi itibariyle Repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine girişmesi halinde, söz konusu Fon'un repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine tabi olabilecek net varlıklarının tahmini oranı, ilgili Fon'un "Fon ile ilgili bilgiler, amaçlar ve yatırım politikaları" kısmında ortaya konmaktadır.

İşbu İzahname'nin tarihinden itibaren repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine girişmemiş ve dolayısıyla bu işlemlerde beklenen kullanım oranı %0 olan herhangi bir Fon, bu Fonun söz konusu işlemlere tabi olabilecek net varlıklarının azami oranının %50'yi geçmemesi ve ilgili Fon politikasının ilk fırsatta buna uygun olarak güncellenmesi kaydıyla repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerinde bulunabilir. Fon'un repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerindeki gerçek faaliyeti repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerini imzalamış tüm Fonlar için Şirket'in mali tablolarında açıklanmıştır.

- **Menkul kıymet ödünç verme ve/veya repo ve/veya ters repo sözleşmesi işlemlerinin giderleri ve gelirleri**

Menkul kıymet ödünç işlemleri ve/veya repo ve/veya ters repo anlaşması işlemlerinden doğan doğrudan ve dolaylı operasyonel masraf ve ücretler ilgili Fon'un kazancına mahsup edilebilir. Bu masraf ve ücretlere gizli kazanç dahil değildir. Bu işlemlerden doğan kazançlar, doğrudan ve dolaylı net operasyonel masraflar ilgili Fon'a iade edilecektir. Şirketin yıllık raporu, menkul kıymet ödünç işlemleri ve/veya repo ve/veya ters repo anlaşması işlemlerinden doğan kazançlara ilişkin bilgileri rapor süresi için ve meydana gelen doğrudan ve dolaylı operasyonel masraflar ve ücretlerle birlikte içerecektir. Doğrudan ve dolaylı masraf ve ücretlerin ödenebileceği kuruluşlar, bankaları, yatırım firmalarını, broker-dealerları veya diğer finansal kuruluşları veya aracıları kapsamaktadır ve Yönetim Şirketi'ne ve/veya Saklama Bankasına bağlı taraflar olabilir.

Repo ve/veya ters repo işlemleri ile ortaya çıkan tüm gelirler ilgili Fon'a iade edilecek olup, Yönetim Şirketi, ilgili Fon'a ilişkin olarak "Yatırım Yönetimi Ücreti" kısmında ortaya konan yatırım yönetim ücretine ek olarak, bu gelirlerden herhangi bir ücret ya da gider ödemesi almayacaktır.

Menkul kıymet ödünç verme aracısı, hizmetleri karşılığında, ikraz edilen menkul kıymetlerden elde edilen brüt gelirlerden azami %10'luk bir ücret alırken gelirin kalan kısmı ise ödünç verme işlemini gerçekleştiren ilgili Fon tarafından alınarak muhafaza edilir. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinden oluşan herhangi bir artan gelir, ilgili Fon'a tahakkuk edecektir.

iii. Çıkar Çatışmaları

Belirtilecek herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır. İlgili Fon'un Yatırım Yöneticisi, Fon'un menkul kıymetlerini ilgili kuruluşlarına ödünç olarak verme niyetinde değildir.

iv. Teminat

Geçerli kanunlar ve düzenlemeler ile özellikle likidite, değerleme, ihraççının kredi kalitesi, korelasyon, teminatın yönetimi ile bağlantılı riskler ile yürürlük konularında zaman zaman Lüksemburg Finans Sektörü Denetim Kurulu (CSSF) tarafından yayınlanan genelgeler kapsamında ortaya konmakta olan kriterlere uyum sağlaması halinde, ilgili Fon tarafından alınan teminat, maruz kaldığı karşı taraf riskini azaltmak için kullanılabilir. Teminat bilhassa aşağıdaki koşullara uygun olmalıdır:

(a) Nakit harici alınan herhangi bir teminat; yüksek kaliteli olmalı, likiditesi yüksek olmalı ve düzenlemeye tabi bir piyasada ya da satış öncesi değerlemesine yakın bir fiyattan hızlıca satılabilmesini sağlamak üzere şeffaf fiyatlandırma yapılan çok taraflı işlem platformunda işlem görmelidir;

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

(b) En azından günlük esasta değerlenmeli ve yüksek fiyat volatilitesi sergileyen varlıklar, uygun şekilde koruma sağlayan kesintiler uygulanmadığı sürece teminat olarak kabul edilmemelidir;

(c) Karşı taraftan bağımsız bir kuruluş tarafından ihraç edilmiş olmalıdır ve karşı tarafın performansı ile yüksek derecede korelasyon göstermemesi beklenir;

(d) Ülke, piyasalar ve ihraççılar açısından yeterli ölçüde çeşitlendirilmeli ve alınan tüm teminatlar hesaba katılarak toplamda herhangi bir ihraççının maruz kaldığı azami risk, Fon'un net varlık değerinin %20'sine denk gelmelidir. Bu maddelere istisna teşkil etmek üzere; bir Fon, herhangi bir AB Üyesi Devlet, bu devletin bir veya daha fazla yerel otoritesi, üçüncü bir ülke veya bir ya da daha fazla AB Üyesi Devletin mensup olduğu bir uluslararası kamu kuruluşu tarafından ihraç edilmiş veya teminat altına alınmış olan devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları cinsinden tamamen teminat altına alınabilir. Bu durumda; ilgili Fon, en az altı farklı ihraçtan menkul kıymet almalıdır; ancak herhangi bir münferit ihraçtan alınan menkul kıymetler, Fon'un net varlık değerinin %30'undan fazlasına tekabül etmemelidir;

(e) Karşı tarafa başvurmaksızın ya da karşı tarafın onayını almaksızın, herhangi bir zamanda ilgili Fon tarafından tamamen uygulanabilir olmalıdır;

(f) Mülkiyet hakkının devrinin söz konusu olduğu durumlarda, alınan teminat, Saklama Anlaşması kapsamındaki saklama yükümlülüklerine uygun olarak Saklayıcı tarafından tutulacaktır. Sair türdeki teminat düzenlemeleri ile ilgili olarak; teminat, ihtiyatlı gözetime tabi olan ve teminatı veren ile ilişkili olmayan herhangi bir üçüncü taraf saklayıcı tarafından tutulabilir.

(g) Alınan teminat, yatırım derecesinde kredi kalitesine sahip olacaktır.

Teminat, en son geçerli olan piyasa fiyatları kullanılarak ve geçerli kesinti politikasına dayanarak her bir varlık sınıfı için belirlenen uygun ıskontolar hesaba katılarak her bir Değerleme Gününde değerlenecektir. Teminat günlük olarak gerçeğe uygun şekilde değerlenecek olup, önceden belirlenmiş eşik değerlerin aşılması durumunda ve halinde, mevcut piyasa riski ve teminat dengesine bağlı olarak, marj hareketine maruz kalabilir.

YENİ METİN

- **Repo işlemleri ve menkul kıymet ödünç verme işlemleri**

i. Türleri ve amacı

~~**Her bir**~~ **Bir** Alt Fon, 17 Aralık 2010 tarihli Kanunun, yürürlükte olan veya gelecekte yayımlanacak olan Lüxemburg Kanunlarının ve uygulama yönetmelikleri, genelgeler ve Lüxemburg denetleme kurumunun uygulamalarının ("Düzenlemeler") ve özellikle de (i) 8 Şubat 2008 tarihli Büyük Dükalık Yönetmeliğinin toplu yatırım taahhütlerine ilişkin 20 Aralık 2002 tarihli kanunun bazı tanımlamalarına ilişkin olan 11. maddesinin ve (ii) CSSF Sirkülerleri 08/356 ve 13/559'un izin verdiği ölçüde ve bunların çizdiği sınırlar dahilinde, ek sermaye ya da gelir elde etmek, harcama veya riskleri azaltmak amacıyla (A) alıcı ya da satıcı sıfatıyla hareket ederek opsiyonlu ya da opsiyonsuz geri alım işlemleri ve (B) menkul kıymet ödünç verme işlemleri yapabilir.

Duruma göre, geçerli kanunlar ve düzenlemeler ile likidite, değerleme, ihraççının kredi kalitesi, korelasyon, teminatın yönetimi ile bağlantılı riskler ile detayları aşağıda belirtilen yürürlük konularında zaman zaman Lüksemburg Finans Sektörü Denetim Kurulu (CSSF) tarafından yayınlanan genelgeler kapsamında ortaya

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

konmakta olan kriterlere uyum sağlaması halinde, bu işlemlerden herhangi birine ilişkin olarak ~~her~~ bir Fon tarafından alınan teminat, karşı tarafın net riski ile dengelenebilir.

Teminatın şekli ve mahiyeti, öncelikle nakit ve belirli derecelendirme kriterlerini karşılayan yüksek oranlı ulusal sabit getirili menkul kıymetlerden oluşacaktır. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine yönelik uygun teminat, S&P ve/veya Moody's'ten alınan kredi derecelendirmesi sırasıyla en az AA- ve/veya Aa3 olan ülkeler (Avustralya, Belçika, Kanada, Danimarka, Fransa, Almanya, Hollanda, Norveç, Yeni Zelanda, İsveç, İsviçre, Amerika Birleşik Devletleri, Birleşik Krallık vb.) tarafından ihraç edilen ciro edilebilir borç yükümlülükleri olacak (birlikte "AA - Dereceli Devlet Tahvilleri" olarak anılacaktır) ve ilgili ülkenin resmi para birimi cinsinden ifade edilecek ve ilgili iç piyasasında ihraç edilecektir (ancak diğer menkul kıymetlerin türevleri ve enflasyona bağlı menkul kıymetler hariçtir). Repo işlemlerine ilişkin olarak Şirket tarafından alınan teminat, ABD hükümetinin tam güven ve itimadıyla desteklenen ABD Hazine bonoları veya ABD devlet tahvilleri ve/veya AA- ve üzeri not almış bir merkez Euro Bölgesi devleti veya kurumunun borçları olabilir. Ana Repo sözleşmesiyle ilişkili olarak Emanet Taahhüdü ile ilgili olarak kabul edilebilir üç taraflı teminat, ABD Hazine Kağıtlarını (Bonoları, Senetleri ve Tahvilleri) ve aşağıda belirtilen Devlet Destekli Kurumları kapsar: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) ve Federal Farm Credit System (FFCB).

Teminatın nihai vade tarihi, repo işleminin gerçekleştirildiğini tarihten itibaren en fazla 5 yıl olacaktır.

Teslim alınan veya teminat olarak yatırılan menkul kıymetlerin değeri de aynı zamanda repo, ters repo veya ödünç işlemi tutarının %102'sine eşit veya bu tutardan fazla olacaktır. %100 oranının üzerindeki ek teminat değeri, teminatın değerinde kısa vadeli dalgalanmalar için sağlanmaktadır.

Net riskler diğer taraf tarafından günlük olarak hesaplanmakta olup, minimum havale tutarı dahil olmak üzere anlaşmanın hükümlerine tabiidir. Teminat seviyeleri Fonlar ve diğer taraf arasında riskin piyasa hareketlerine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Nakdi olmayan teminatlar, satılamaz, tekrar yatırım yapılamaz ve rehin verilemez. ~~her~~ bir Alt Fon tarafından bu işlemlerin herhangi biri için alınan nakit teminat ile, ilgili Alt Fonun yatırım hedefleri çerçevesinde ve "Fon Portföy Sınırlamaları Hakkında Bilgiler" dokümanında sayılan risk çeşitlendirme koşullarına uygun olarak, (a) Avrupa Para Piyasası Fonlarının Ortak Tanımına ilişkin Kılavuzlarda tanımlanan kısa dönem para piyasası girişimleri tarafından kollektif yatırım için ihraç edilen hisse senetleri veya katılma paylarına, (b) kayıtlı merkezi Üye Devletlerden birinde bulunan bir kredi kuruluşunda ya da CSSF'nin AB hukukunda sayılan kurallara eşdeğer olduğunu kabul ettiği basiretli yönetim kurallarına tâbi olması şartıyla, merkezi Üye Devletler dışında bir devlette bulunan bir kredi kuruluşunda tutulan mevduatlara, (c), yüksek kaliteli devlet tahvillerine ve, (d) işlemlerin basiretli denetime tâbi olan kredi kuruluşlarıyla yapılması ve Şirket'in tahakkuk bazında nakit meblağın tamamını herhangi bir zamanda geri çağırma yetkisine sahip olması şartlarıyla ters repo işlemlerine yeniden yatırılabilir. Şirket'in, teminatın yeniden yatırıma yönlendirilmesi konusunda, Küresel Risk hesaplamasını etkilemeyecek nitelikte politikaları (özellikle, kaldıraç oranını yükseltebilecek türevler veya benzeri diğer araçlar kullanılamayabilir) bulunmaktadır.

Önceki paragrafta ortaya konan kriterler uyarınca, bir Fon, en az altı farklı ihraçtan menkul kıymet bulundurması ve bu ihraçlardan herhangi birinin tek başına, söz konusu Fonun net varlıklarının %30'unu geçmemesi kaydıyla, AB Üyesi Devletler, söz konusu devletlerin yerel otoriteleri veya bir ya da daha fazla AB Üyesi Devletin üye olarak bulunduğu uluslararası kamu kuruluşları, OECD'ye üye diğer herhangi bir Devlet, Singapur veya G20 üyesi herhangi bir devlet tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları ile tamamen teminat altına alınabilir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ii. Limitler ve Koşullar

- **Menkul kıymet ödünç verme işlemleri**

İlgili Fon'un yatırım politikasında ~~aksi belirtilmedikçe~~**izin verildiği ölçüde**, bir Fon, **geçici olarak** sahip olduğu varlıkların %50'e kadarını, menkul kıymet ödünç işlemleri için kullanabilir. Her bir Fon'un menkul kıymet ödünç işlemlerinin hacmi uygun bir seviyede tutulacak veya her bir Fon, her zaman itfa yükümlülüğünü yerine getirmesini sağlayacak ve bu işlemler yatırım politikasına göre her bir Fon'un varlıklarının yönetimini tehlikeye atmayacak şekilde ödünç verilmiş menkul kıymetlerin iadesini talep etmeye yetkili olacaktır. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinin karşı tarafları, finansal tablolara, şirket açıklamalarına, derecelendirme notlarına ve genel piyasa hareketlerini içeren diğer piyasa bilgilerine dayalı bir ilk analiz ve senelik değerlendirmelere dayanarak seçilmektedir. Karşı tarafların seçiminde uygulanan herhangi bir önceden belirlenmiş yasal durum, derecelendirme notu veya coğrafi kriter olmamasına rağmen, bu etmenler seçim sürecinde genellikle dikkate alınmaktadır.

Herhangi bir Fon, menkul kıymet ödünç verme işlemlerine girişirken aşağıdaki gerekliliklere de uymak zorundadır:

(i) Herhangi bir menkul kıymet ödünç verme işlemindeki müstakriz, CSSF tarafından AB hukukunda belirtilen kurallara eşdeğer kabul edilen ihtiyati gözetim kurallarına tabi olmalıdır;

(ii) Herhangi bir Fon, karşı tarafa doğrudan (A) kendisi olarak veya (B) CSSF tarafından AB hukukunda öngörülen kurallara eşdeğer kabul edilen ihtiyati gözetim kurallarına tabi olan ve bu tür işlemlerde uzmanlaşmış herhangi bir muteber takas kuruluşu veya herhangi bir birinci sınıf finansal kuruluş tarafından düzenlenen standardize edilmiş bir ödünç verme sisteminin parçası olarak menkul kıymet ödünç verebilir. Goldman Sachs International Bank ve JPMorgan Chase Bank, N.A., Londra Şubesi, herhangi bir Fon adına yapılan menkul kıymet ödünç verme işlemine ilişkin ödünç verme aracısı olarak hareket edecektir.

(iii) Herhangi bir Fon, yalnızca, herhangi bir zamanda anlaşmanın şartları ve koşulları kapsamında, ödünç verilen menkul kıymetleri iade etmeyi talep etme ve anlaşmayı feshetme hakkına sahip olması kaydıyla menkul kıymet ödünç verme işlemlerinde bulunabilir.

İşbu izahnamenin tarihi itibariyle, menkul kıymet ödünç verme işlemlerine tabi olan tek varlık türü özkaynak senetleridir.

Herhangi bir Fon'un işbu izahname'nin tarihi itibariyle ~~menkul kıymet ödünç verme işlemlerine girişmesi halinde, söz konusu~~ **bir** Fon'un menkul kıymet ödünç verme işlemlerine tabi olabilecek net varlıklarının tahmini oranı, **ilgili Fon'un belirli bölümünde ilgili işlem yapılmaksızın bir Fon'un menkul kıymet kıymet ödüncü verme işlemlerine girmediği durumlar hariç olmak üzere** ilgili Fon'un "Fon ile ilgili bilgiler, amaçlar ve yatırım politikaları" kısmında ortaya konmaktadır.

~~İşbu izahname'nin tarihinden itibaren~~ **İlgili tüm Fonların yukarı ve aşağı değişimler beklemesi halinde** menkul kıymet ödünç verme işlemlerin~~e girişmemiş ve dolayısıyla bu işlemlerde beklenen~~ kullanımı **geçici olacaktır. İşbu değişimler bunlarla sınırlı olmamak üzere; Fon'un net varlıkları, dayanak piyasadan hisse senedi borçlanan borcu veya dayanak piyasadaki dönemsel trendler gibi faktörlere dayalı olabilir. Dayanak menkul kıymetlerin borçlanılması için piyasadan talebin az olduğu veya hiç olmadığı dönemlerde, Fon'un menkul kıymet ödünç vermeye konu net varlıklarının oranı %0 olabilirken, daha yüksek talep dönemlerinde bu oran %50'ye yaklaşabilir.** ~~oranı %0 olan herhangi bir Fon, bu Fonun söz konusu işlemlere tabi olabilecek net varlıklarının azami oranının~~

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

~~%50'yi geçmemesi ve bu münferit Fon ile ilgili kısmın ilk fırsatta buna uygun olarak güncellenmesi kaydıyla menkul kıymet ödünç verme işlemlerinde bulunabilir.~~

Belirli bir Fon için bilgi dokümanında aksi belirtilmedikçe, menkul kıymet ödünç işlemlerine girişen herhangi bir Fon, borçlu tarafından Fon'a ödenen ücret üzerinden ek sermaye veya gelir elde etmek amacıyla kredi süresi boyunca Fon'un menkul kıymetlerinin kullanılması için bu işlemleri kullanacaklardır. Menkul kıymetlerin ödünç verilmesine ilişkin beklenen risk, ilgili Fonlar arasında %5 ila %22 arasında değişebilmekle birlikte, ilgili menkul kıymet ödünç verme sözleşmelerinde belirtildiği üzere azami risk yüzdesi %50'ye tekabül etmektedir. Şüpheye mahal vermemek adına, menkul kıymet ödünç verme işlemlerine ilişkin beklenen risk Fonlar arasında farklılık gösterse bile, bu tür işlemlerin kullanım amaçları ilgili tüm Fonlar için aynı kalır.

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinin kullanılması ile ilgili riskler ve bu durumun yatırımcıların getirileri üzerindeki etkisi " Korunma (Hedging) İşlemleri ve Risklerle İlgili Diğer Konular" bölümünde daha etraflıca açıklanmaktadır. Fonların menkul kıymet ödünç verme işlemlerindeki gerçek faaliyeti, menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri imzalamış tüm Fonlar için Şirketin mali tablolarında açıklanmıştır.

- **Repo ve Ters Repo sözleşmesi işlemleri**

İlgili Fon'un yatırım politikasında aksi belirtilmedikçe, bir Fon, sahip olduğu varlıkların %100'e kadarını, repo işlemleri için kullanabilir, fakat bir Fonun repo işlemleriyle ilgili olarak tek bir karşı tarafa ilişkin üstlenebileceği risk tutarı, (i) karşı tarafın kayıtlı merkezi bir AB Üye Devletinde bulunan ya da AB'ye eşdeğer basiretli yönetim kurallarına tâbi olan bir kredi kuruluşu olduğu hallerde, sahip olduğu varlıkların %10'uyla ve (ii) diğer tüm hallerde, sahip olduğu varlıkların %5'iyle sınırlıdır. Repo ve ters repo sözleşmesi işlemlerinin karşı tarafları finansal tablolara, şirket açıklamalarına, derecelendirme notlarına ve genel piyasa hareketlerini içeren diğer piyasa bilgilerine dayalı bir ilk analiz ve senelik değerlendirmelere dayanarak seçilmektedir. Karşı tarafların seçiminde uygulanan herhangi bir önceden belirlenmiş yasal durum, derecelendirme notu veya coğrafi kriter olmamasına rağmen, bu etmenler seçim sürecinde genellikle dikkate alınmaktadır. Her bir Fonun repo veya ters repo işlemlerinin hacmi, Fonun katılımcılarına karşı olan itfa yükümlülüklerini her zaman yerine getirebileceği bir seviyede tutulacaktır. Ayrıca her bir Fon, repo ve ters repo işlemlerinin vadesi sonunda, menkul kıymetlerin tekrar Fon'a iadesi için karşı taraf ile mutabık kalınmış meblağı ödeyebilmek için yeterli miktarda varlığa sahip olmayı temin etmelidir. Repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerinden oluşan herhangi bir artan gelir, ilgili Fon'a tahakkuk edecektir.

Aşağıdaki varlık türleri repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine tabi olabilir: kamu borcu, menkul kıymetler, özel sektör ve devlet tahvilleri, aracısız konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler ile muhtemelen diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler.

Herhangi bir Fon'un İşbu izahname'nin tarihi itibariyle Repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine girişmesi halinde, söz konusu Fon'un repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine tabi olabilecek net varlıklarının tahmini oranı, ilgili Fon'un "Fon ile ilgili bilgiler, amaçlar ve yatırım politikaları" kısmında ortaya konmaktadır.

İşbu İzahname'nin tarihinden itibaren repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerine girişmemiş ve dolayısıyla bu işlemlerde beklenen kullanım oranı %0 olan herhangi bir Fon, bu Fonun söz konusu işlemlere tabi olabilecek net varlıklarının azami oranının %50'yi geçmemesi ve ilgili Fon politikasının ilk fırsatta buna uygun olarak güncellenmesi kaydıyla repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerinde bulunabilir. Fon'un repo

GENEL MÜDÜRLÜK

veya ters repo sözleşmesi işlemlerindeki gerçek faaliyeti repo veya ters repo sözleşmesi işlemlerini imzalamış tüm Fonlar için Şirket'in mali tablolarında açıklanmıştır.

İşbu İzahname tarihi itibariyle, repo ve ters repo işlemleri sözleşmeleri Alt Fonlar tarafından gerçekleştirilmemektedir. Gelecekte herhangi bir Alt Fon'un, ilgili işlemleri gerçekleştirmek istemesi halinde işbu İzahname uygun olduğu şekilde tadil edilecektir.

- **Menkul kıymet ödünç verme ve/veya repo ve/veya ters repo sözleşmesi işlemlerinin giderleri ve gelirleri**

Menkul kıymet ödünç işlemleri ve/veya repo ve/veya ters repo anlaşması işlemlerinden doğan doğrudan ve dolaylı operasyonel masraf ve ücretler ilgili Fon'un kazancına mahsup edilebilir. Bu masraf ve ücretlere gizli kazanç dahil değildir. Bu işlemlerden doğan kazançlar, doğrudan ve dolaylı net operasyonel masraflar ilgili Fon'a iade edilecektir. Şirketin yıllık raporu, menkul kıymet ödünç işlemleri ve/veya repo ve/veya ters repo anlaşması işlemlerinden doğan kazançlara ilişkin bilgileri rapor süresi için ve meydana gelen doğrudan ve dolaylı operasyonel masraflar ve ücretlerle birlikte içerecektir. Doğrudan ve dolaylı masraf ve ücretlerin ödenebileceği kuruluşlar, bankaları, yatırım firmalarını, broker-dealerları veya diğer finansal kuruluşları veya aracıları kapsamaktadır ve Yönetim Şirketi'ne ve/veya Saklama Bankasına bağlı taraflar olabilir.

Repo ve/veya ters repo işlemleri ile ortaya çıkan tüm gelirler ilgili Fon'a iade edilecek olup, Yönetim Şirketi, ilgili Fon'a ilişkin olarak "Yatırım Yönetimi Ücreti" kısmında ortaya konan yatırım yönetim ücretine ek olarak, bu gelirlerden herhangi bir ücret ya da gider ödemesi almayacaktır.

Şirket ve Yönetim Şirketi ile ilişkili taraf olmayan Menkul kıymet ödünç verme aracısı, hizmetleri karşılığında, ikraz edilen menkul kıymetlerden elde edilen brüt gelirlerden azami %10'luk bir ücret alırken gelirin kalan kısmı ise ödünç verme işlemini gerçekleştiren ilgili Fon tarafından alınarak muhafaza edilir. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinden oluşan herhangi bir artan gelir, ilgili Fon'a tahakkuk edecektir.

Menkul kıymet ödünç verme aracısı, uygulanacak hukuka ve en az şu iki; menkul kıymet ödünç verme aracısı, borçlular, Yönetim Şirketi, Şirket ve halin icabına göre Saklamacı tüzel kişilik arasında akdedilecek olan ilgili menkul kıymet ödünç verme sözleşmelerinde detaylı açıklamaya uygun olarak ilgili ödünç veren ve ilgili menkul kıymetleri Fon adına Saklamacı tarafından kurulan ve yönetilen hesaplarda teminat karşılığı tutulan Fon'un ana aracı veya aracısı olarak hareket edecektir.

iii. Çıkar Çatışmaları

Belirtilecek herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır. İlgili Fon'un Yatırım Yöneticisi, Fon'un menkul kıymetlerini ilgili kuruluşlarına ödünç olarak verme niyetinde değildir.

iv. Teminat

Geçerli kanunlar ve düzenlemeler ile özellikle likidite, değerleme, ihraççının kredi kalitesi, korelasyon, teminatın yönetimi ile bağlantılı riskler ile yürürlük konularında zaman zaman Lüksemburg Finans Sektörü Denetim Kurulu (CSSF) tarafından yayınlanan genelgeler kapsamında ortaya konmakta olan kriterlere uyum sağlaması halinde, ilgili Fon tarafından alınan teminat, maruz kaldığı karşı taraf riskini azaltmak için kullanılabilir. Teminat bilhassa aşağıdaki koşullara uygun olmalıdır:

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

(a) Nakit harici alınan herhangi bir teminat; yüksek kaliteli olmalı, likiditesi yüksek olmalı ve düzenlemeye tabi bir piyasada ya da satış öncesi değerlemesine yakın bir fiyattan hızlıca satılabilmesini sağlamak üzere şeffaf fiyatlandırma yapılan çok taraflı işlem platformunda işlem görmelidir;

(b) En azından günlük esasta değerlenmeli ve yüksek fiyat volatilitesi sergileyen varlıklar, uygun şekilde koruma sağlayan kesintiler uygulanmadığı sürece teminat olarak kabul edilmemelidir;

(c) Karşı taraftan bağımsız bir kuruluş tarafından ihraç edilmiş olmalıdır ve karşı tarafın performansı ile yüksek derecede korelasyon göstermemesi beklenir;

(d) Ülke, piyasalar ve ihraççılar açısından yeterli ölçüde çeşitlendirilmeli ve alınan tüm teminatlar hesaba katılarak toplamda herhangi bir ihraççının maruz kaldığı azami risk, Fon'un net varlık değerinin %20'sine denk gelmelidir. Bu maddelere istisna teşkil etmek üzere; bir Fon, herhangi bir AB Üyesi Devlet, bu devletin bir veya daha fazla yerel otoritesi, üçüncü bir ülke veya bir ya da daha fazla AB Üyesi Devletin mensup olduğu bir uluslararası kamu kuruluşu tarafından ihraç edilmiş veya teminat altına alınmış olan devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları cinsinden tamamen teminat altına alınabilir. Bu durumda; ilgili Fon, en az altı farklı ihraçtan menkul kıymet almalıdır; ancak herhangi bir münferit ihraçtan alınan menkul kıymetler, Fon'un net varlık değerinin %30'undan fazlasına tekabül etmemelidir;

(e) Karşı tarafa başvurmaksızın ya da karşı tarafın onayını almaksızın, herhangi bir zamanda ilgili Fon tarafından tamamen uygulanabilir olmalıdır;

(f) Mülkiyet hakkının devrinin söz konusu olduğu durumlarda, alınan teminat, Saklama Anlaşması kapsamındaki saklama yükümlülüklerine uygun olarak Saklayıcı tarafından tutulacaktır. Sair türdeki teminat düzenlemeleri ile ilgili olarak; teminat, ihtiyatlı gözetime tabi olan ve teminatı veren ile ilişkili olmayan herhangi bir üçüncü taraf saklayıcı tarafından tutulabilir.

(g) Alınan teminat, yatırım derecesinde kredi kalitesine sahip olacaktır.

Teminat, en son geçerli olan piyasa fiyatları kullanılarak ve geçerli kesinti politikasına dayanarak her bir varlık sınıfı için belirlenen uygun ıskontolar hesaba katılarak her bir Değerleme Gününde değerlenecektir. Teminat günlük olarak gerçeğe uygun şekilde değerlenecek olup, önceden belirlenmiş eşik değerlerin aşılması durumunda ve halinde, mevcut piyasa riski ve teminat dengesine bağlı olarak, marj hareketine maruz kalabilir.

- **Alım/Geri Satım, Satım/Geri Alım ve Marjin Ödünç Verme İşlemleri**

İşbu İzahname tarihi itibariyle, hiçbir Fon al/geri sat, sat/geri al ve marjin ödünç verme işlemine girme iznine sahip değildir. Gelecekte herhangi bir Fon'un bu tür işlemleri kullanması halinde İzahname, SFT Yönetmeliği uyarınca değiştirilecektir.

V. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI

İzahnamenin "XIII. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI" başlıklı bölümün 2'nci alt maddesi aşağıda yer aldığı üzere güncellenmiştir.

ESKİ METİN

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

2) Kanun kapsamında veya Yönetim Kurulu tarafından herhangi bir yayının zorunlu kılınmaması halinde, ortaklara yapılacak bildirimler taahhütlü posta, e-posta veya başka bir iletişim yoluyla tebliğ edilebilecektir. Sair şekilde yayının gerekli olduğu tüm toplantılara ilişkin bildirimler, d'Wort'ta ve Recueil Electronique des Societies et Associations (bundan böyle "RESA" olarak anılacaktır)'da toplantıdan en az sekiz (8) takvim günü öncesinde yayınlanacaktır. Ayrıca bu bildirimler Yönetim Kurulu'nun zaman zaman belirleyeceği internet sitelerinde de yayınlanabilir. Tüm toplantı duyurularında, toplantının zamanı, yeri ve gündemi, kabul şartları, Lüksemburg kanunlarına göre toplantı nisabı ve ekseriyet şartları belirtilecektir. Toplantıya katılım için gerekenler, nisaplar ve çoğunluklar ticari şirketlere ilişkin 10 Ağustos 1915 tarihli (değişiklik) Kanun'un madde 67 ve 67 – 1'inde ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilmiştir.

YENİ METİN

2) Kanun kapsamında veya Yönetim Kurulu tarafından herhangi bir yayının zorunlu kılınmaması halinde, ortaklara yapılacak bildirimler taahhütlü posta, e-posta veya başka bir iletişim yoluyla tebliğ edilebilecektir. Sair şekilde yayının gerekli olduğu tüm toplantılara ilişkin bildirimler, d'Wort'ta ve Recueil Electronique des Societies et Associations (bundan böyle "RESA" olarak anılacaktır)'da toplantıdan en az sekiz (8) takvim günü öncesinde yayınlanacaktır. Ayrıca bu bildirimler Yönetim Kurulu'nun zaman zaman belirleyeceği internet sitelerinde de yayınlanabilir. Tüm toplantı duyurularında, toplantının zamanı, yeri ve gündemi, kabul şartları, Lüksemburg kanunlarına göre toplantı nisabı ve ekseriyet şartları belirtilecektir. Toplantıya katılım için gerekenler, nisaplar ve çoğunluklar ticari şirketlere ilişkin 10 Ağustos 1915 tarihli (değişiklik) Kanun'un madde ~~67~~ **450-1** ve ~~**67 – 1'inde**~~ **450 – 3'ünde** ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilmiştir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK