

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE
FONU'NA BAĞLI GARANTİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU'NUN
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE
FONU'NA BAĞLI GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA
DÖNÜŞÜMÜNE İLİŞKİN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan **02 / 07 / 2018** tarih ve **12233903-305.01.01.15.32.90...** sayılı izin doğrultusunda Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir. Aynı izin ile Fon izahnamesinin giriş ve kısaltmalar bölümü ile 1.1., 1.2.2., 1.3., 1.5., 1.7., 2.3., 2.4., 2.5., 2.6., 3.1., 3.2., 5.5., 7.1., 7.1.2., 9.4. ve 9.8. nolu maddeleri değiştirilmiş olup, izahnameye 2.8., 2.9. ve 5.6. numaralı maddeler eklenmiştir.

Değişiklikler **02 / 07 / 2018** tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır. İşbu duyuru metninin yayımlandığı tarih ile değişikliklerin yürürlüğe gireceği süre boyunca yatırımcılara yeni katılma payı satışına devam edilecektir.

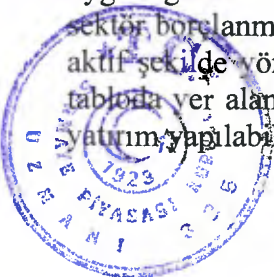
İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

1. Fon'un unvanı aşağıdaki değiştirilmiş olup izahnamenin **giriş ve kısaltmalar bölümü ile 1.1.** numaralı maddesi bu doğrultuda güncellenmiştir.

Eski Unvan	Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Yeni Unvan	Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

2. Kurucu'nun internet sitesi adresi, acentelerin iletişim bilgileri ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi adresinde yapılan değişiklikler sebebiyle Fon izahnamesinin **giriş bölümü ile 1.2.2., 1.5., 1.7. ve 9.4.** numaralı maddelerinin ilgili bölümleri güncellenmiştir. Ayrıca, **1.3.** numaralı maddede yer alan "kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler" ifadesi "kurucunun yöneticilerine ilişkin bilgiler" olarak değiştirilmiştir.
3. Fon'un yatırım stratejisi fon unvanını yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir:

"Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz."



4. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Varlık ve İşlem Türü		Asgari %	Azami %	Asgari %	Azami %
Eski	Yeni	Eski		Yeni	
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100	80	100
Ters Repo İşlemleri	Ters Repo İşlemleri	0	20	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurt İçi Organize Para Piyasası İşlemleri	Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurt İçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20	0	20
Kira Sertifikaları	Kira Sertifikaları	0	20	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20	0	20
Gelire Endeksli Senetler	Gelire Endeksli Senetler	0	20	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	Gayrimenkul Sertifikaları	0	20	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	Mevduat/Katılma Hesapları	0	10	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20	0	20
-	Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	-	-	0	20

5. Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:



Eski Karşılaştırma Ölçütü

Yeni Karşılaştırma Ölçütü

%85 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	%40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi
---	--

6. İzahnamenin 2.6. numaralı maddesine “Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.” ifadesi eklenmiştir.
7. İzahnameye 2.8. numaralı madde eklenmiş olup, söz konusu maddede fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri dahil edilebileceği ve kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında Rehber’in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulacağı belirtilmiştir.
8. İzahnameye 2.9. numaralı madde eklenmiş olup, söz konusu maddede fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası aracı dahil edilmeyeceği belirtilmiştir.
9. İzahnamenin 3.1. numaralı maddesindeki **Piyasa Riski** tanımı Fon’un yatırım yapabileceği varlık ve işlemler doğrultusunda yeniden düzenlenmiş, Fon’un yatırım yapamayacağı varlık ve işlemlere ilişkin ifadeler tanımdan çıkarılmıştır. Ayrıca, **Piyasa Riski** tanımı altından **Kur Riski** çıkarılmıştır. **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski** tanımı, fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden yalnızca ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri içerecek şekilde güncellenmiştir. Ayrıca, aynı maddeye **İhraççı Riski** tanımı aşağıdaki şekilde eklenmiştir.
- “**İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.”
10. İzahnamenin 3.2. numaralı maddesindeki **Likidite Riski** tanımı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir:

“**Likidite Riski:** Fon portföyünde yer alan varlıklar enstrüman grubu bazında varlığın türü, varlık grubunun kendine özgü özelliği, likidite geçmişi (ortalama işlem hacmi), serbestliği, piyasa büyüklüğü, kredi ve piyasa riski, değerlemede kolaylık ve kesinliği gibi faktörler dikkate alınarak ayrıştırılmıştır. Söz konusu faktörler ışığında her enstrüman grubu için risk yönetim prosedüründe oranlar belirlenmiştir. Belirlenen oranlar uygulanarak yüksek kaliteli likit varlıklar hesaplanmakta ve fon portföylerinin ne kadarının likidite edilebileceği tespit edilmektedir. Fon portföyündeki yüksek kaliteli likit varlıkların toplulaştırılarak fon toplam değerine oranlanması sonucu bulunan portföyün likidite oranı günlük olarak izlenmektedir. Ayrıca stres dönemlerinde fonda olası nakit çıkışlarını karşılayabilecek likit varlıkların analizi yapılarak olumsuz piyasa koşullarının yaşandığı dönemlerde yaşanabilecek likidite riski konusunda Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir.”



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. 389 005 7467
Mersis No: 03090097467 00014

11. İzahnamenin 5.5. numaralı maddesi, borsa dışı repo-ters repo işlemlerine ve ileri valörlü tahvil/bono işlemlerine ilişkin değerlendirme esaslarını içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Eski 5.5. numaralı maddede yer alan bilgilere ise yeni eklenen 5.6. numaralı maddede yer verilmiştir.
12. İzahnamenin 7.1. numaralı maddesinde belirtilen Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalara "mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri" eklenmiştir.
13. Fonun yönetim ücreti aşağıdaki şekilde değişmekte olup, izahnamenin 7.1.2. numaralı maddesinde söz konusu hususla ilgili değişiklik yapılmıştır.

	Eski	Yeni
Fon Yönetim Ücreti	günlük %0,00548 (yıllık yaklaşık %2,00)	günlük %0,00479 (yıllık yaklaşık %1,75)

14. İzahnamenin 9.8. maddesinde yer alan Kurul tarafından incelenip onaylanarak değişmesi gereken maddeleri I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.7. maddesi hariç) ve VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) şeklinde değiştirilmiştir.

Değişikliklere ilişkin detaylara, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayınlanan izahname tadil metinlerinden ulaşılabilir.



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cangiz Topel Cad. No:31 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. 389 019 7467
Mersis No: 038000070000014