

## KATILIMCILARA DUYURU METNİ

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM**  
**FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM**  
**FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK**  
**YATIRIM FONU**

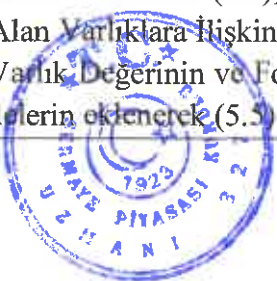
**İÇTÜZÜK, İZAHNAME ve TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİKLERİ**

**VE**

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**İKİNCİ KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS BÜYÜME KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ**

- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu içtüzüklerinin “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddeleri ile anılan fonların izahnamelerinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümündeki (2.3) ve (2.4) nolu maddeleri ve tanıtım formlarının “Yatırım Amacı ve Politikası” başlıklı kısmı

- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamelerine borsa dışı vaad sözleşmeleri eklenmesi nedeniyle “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümüne (2.6), “Finansal Raporlama Esasları ile Fonla İlgili Bilgilere ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar” başlıklı IX. Bölümüne (9.8), “Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları” başlıklı V. Bölümüne (5.6) nolu maddelerin eklenerek (5.5) maddesinin güncellenmesi



*[Handwritten signature]*

- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesine borsa dışı vaad sözleşmeleri eklenmesi nedeniyle “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümüne (2.6), “Finansal Raporlama Esasları ile Fonla İlgili Bilgilere ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar” başlıklı IX. Bölümüne (9.8), “Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları” başlıklı V. Bölümüne (5.5) ve (5.6) nolu maddelerin eklenmesi

- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu izahnamelerinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümündeki (2.4) nolu maddeleri,

- Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu izahnamelerinin (2.5) numaralı karşılaştırma ölçütü maddeleri

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20/02/2019 tarih ve 325.07-E.2812 sayılı izni ile değiştirilmiştir.

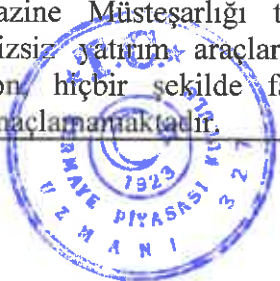
Söz konusu değişiklikler 04.03.2019 tarihinden itibaren uygulanacaktır.

Fonların içtüzüklerine, izahnamelerine ve tanıtım formlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılabilir.

## DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. i) **Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(FYY)** izahnamesinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren (2.3) numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddesi ile tanıtım formunun “Yatırım Amacı ve Politikası” bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişiklikte birlikte fon, “teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlere” de yatırım yapabilecektir.

| ESKİ ŞEKİL:                                                                                                                                                                                             | YENİ ŞEKİL:                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.                                                                                  | Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.                                                                                           |
| Fon’un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. | Fon’un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak <b>Hazine ve Maliye Bakanlığı</b> tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. |



Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde kira sertifikası ve Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına yatırım yaparak, kira geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

Fon portföyünün en fazla %15'i oranında Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına ve ayrıca, fon portföyünün en fazla %15'i oranında Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına ve Türk Lirası cinsinden, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre **Hazine ve Maliye Bakanlığı veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince** ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde kira sertifikası ve Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına yatırım yaparak, kira geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

Fon portföyünün en fazla %15'i oranında Katılım 50 Endeksi'ndeki ortaklık paylarına, **yine en fazla %15'i oranında** Türk Lirası cinsinden, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları **veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Katılım Esaslarına Uygun Teminatl Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetlere**, ayrıca, fon portföyünün en fazla %25'i oranında Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

**ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(FYY)** izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiş olup fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler tablosuna "Vaad Sözleşmeleri" eklenmiştir.

"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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>İlgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri</b>                                                                                                                                                                                                              | <b>70</b>       | <b>100</b>     |
| <b>Türk Lirası Cinsinden; Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşları Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Katılım Esaslarına Uygun Teminatl Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpoteğe</b> | <b>0</b>        | <b>15</b>      |

|                                                  |          |           |
|--------------------------------------------------|----------|-----------|
| <b>Dayalı Menkul Kıymetler</b>                   |          |           |
| <b>Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı</b>      | <b>0</b> | <b>25</b> |
| <b>Katılım 50 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları</b> | <b>0</b> | <b>15</b> |
| <b>Vaad Sözleşmeleri</b>                         | <b>0</b> | <b>5</b>  |

Ayrıca tek bir bankada katılım hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde **altısını** geçemez. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

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

iii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(FYY) izahnamesinin (2.5) numaralı karşılaştırma ölçütü maddesinde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiştir.

|                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ESKİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                    | <b>YENİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                                  |
| Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ + %5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) ENDEKSİ + %5 KATILIM 50 ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; "%90 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ + %5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) ENDEKSİ + %5 KATILIM 50 <b>GETİRİ</b> ENDEKSİ" olarak belirlenmiştir. |

iv) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(FYY) izahnamesine "Vaad Sözleşmeleri" ve "Borsa Dışı Vaad Sözleşmeleri" eklenmesi nedeniyle 5.5 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiş olup bununla birlikte fon izahnamesine (2.6), (5.6) ve (9.8) nolu maddeler eklenmiştir.

**5.5.** Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**Vadeli Katılma Hesabı:** Katılım bankalarında açılan katılma hesaplarının değerlemesinde, Katılım bankası tarafından açılmış olan vade için bildirilen gösterge niteliğindeki brüt kar payı oranı esas alınır, bileşik brüt kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının gün esasına göre anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir, vade sonunda döneme ait nihai kar payı oranı açıklandığında ise hesaplarda ilgili kar payı doğrultusunda gerekli düzenleme yapılır.

**Kira Sertifikası:** Borsada işlem gören kira sertifikalarının değerlemesinde, değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatının üzerine bileşik getiri oranından iç verim ile ilerletilerek hesaplanan değerlendirme fiyatı kullanılır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.





*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.*

## **EKLENEN MADDELER**

### **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

*2.6. Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetim'e tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.*

### **V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

**5.6.** Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

*Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.*

*Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.*

*Borsa dışında taraf olunan vaad sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL endeksinin ilgili vadedeki getirisi ile %20'lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir.*



*Handwritten signature of the expert.*

## IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.8. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

2. i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(AMF) izahnamesinin "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün "Fon'un yönetim Stratejisi" başlıklı 7'nci maddesi ile tanıtım formunun "Yatırım Amacı ve Politikası" bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişiklikte birlikte fon, "teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlere" de yatırım yapabilecektir.

### ESKİ ŞEKİL:

Fon, portföyünün en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami %15'ini BIST 100 Endeksindeki ortaklık paylarına yatırır. Fonun, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına yapacağı yatırımların toplam tutarı ise fon portföyünün %15'ini aşamaz.

### YENİ ŞEKİL:

Fon, portföyünün en az %70'ini ilgisine göre **Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı varlık kiralama şirketlerince** ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami %15'ini BIST 100 Endeksindeki **veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan** ortaklık paylarına yatırır. **Fon portföyüne en fazla %25 oranında Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat veya katılma hesabı;** fon portföyünün en fazla %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları **veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir.** Fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen ters repo ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir.



Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.

Fon, Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan ve katılımcılar adına ödenen katkı paylarının değerlendirildiği fondur.

ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(AMF) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>İlgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>70</b>       | <b>100</b>     |
| <b>Türk Lirası Cinsinden Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından Çıkarılan Borçlanma Araçları, Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Teminatlı Menkul Kıymetler ile Varlık veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler</b> | <b>0</b>        | <b>15</b>      |
| <b>Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat* veya Katılma Hesabı*</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>0</b>        | <b>25</b>      |
| <b>BIST 100 Endeksindeki veya Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerinde Yer Alan Ortaklık Payları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>0</b>        | <b>15</b>      |
| <b>BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen Ters Repo, Takasbank ve/veya Yurtiçi yurt içi organize para piyasası işlemleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>0</b>        | <b>5</b>       |

\* Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.

Fon'un yönetiminde aşağıdaki portföy sınırlamaları uygulanır:

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

Fon'un 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.”



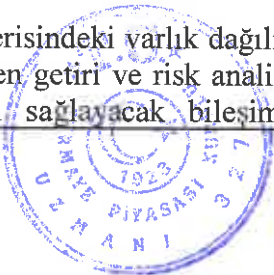
ALIANZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

iii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu-(AMF) izahnamesinin (2.5) numaralı karşılaştırma ölçütü maddesinde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiştir.

| <u>ESKİ ŞEKİL:</u>                                                                                                                                    | <u>YENİ ŞEKİL:</u>                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonun karşılaştırma ölçütü; “%85 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST 100 ENDEKSİ” olarak belirlenmiştir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; “%85 BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) ENDEKSİ + %5 BIST 100 <b>GETİRİ</b> ENDEKSİ” olarak belirlenmiştir. |

3. i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(FYU) izahnamesinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün “Fonun kuruluş amacı” başlıklı 1’inci maddesi ve “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddesi ile tanıtım formunun “Yatırım Amacı ve Politikası” bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte fon, “katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetler ile ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere” de yatırım yapabilecektir.

| <u>ESKİ ŞEKİL:</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <u>YENİ ŞEKİL:</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon’un yatırım stratejisi, Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetleri gibi faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.                                                                                                                                                                            | Fon’un yatırım stratejisi, <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca</b> ihraç edilen kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetleri gibi faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Fon portföyünün en az %60’ı Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %40’ı yurtiçinde ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %30’u Katılım 50 Endeksi’nde bulunan ortaklık paylarına ve en fazla %25’i TL cinsinden katılma hesaplarına yatırılabilir. | Fon portföyünün en az %60’ı <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca</b> ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %40’ı Türk Lirası cinsinden <b>Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetler ile ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere;</b> en fazla %30’u Katılım 50 Endeksi’nde bulunan ortaklık paylarına ve en fazla %25’i <b>ise</b> TL cinsinden katılma hesaplarına yatırılabilir. |
| Fon içerisindeki varlık dağılımı, süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.                                                                                                                                                                                                                                                           | Fon içerisindeki varlık dağılımı, süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



Handwritten signatures and initials in blue ink.



Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve **Rehber**'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(FYU) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiş olup fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler tablosuna "Vaad Sözleşmeleri" eklenmiştir.

"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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri</b>                                                                              | 60              | 100            |
| <b>Katılma Hesabı (TL)</b>                                                                                                                                                                           | 0               | 25             |
| <b>-TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları</b> | 0               | 40             |
| <b>- Katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ve ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler</b>                                                                           | 0               | 40             |
| <b>Katılım 50 Endeksindeki Ortaklık Payları</b>                                                                                                                                                      | 0               | 30             |
| <b>Vaad sözleşmeleri</b>                                                                                                                                                                             | 0               | 10             |

**Hazine ve Maliye Bakanlığınca** yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün yüzde onundan fazlası yatırılmaz. 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."

iii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(FYU) izahnamesinin (2.5) numaralı karşılaştırma ölçütü maddesinde yer alan pay fiyat endeksleri pay getiri endeksi olarak değiştirilmiştir.

| <b>ESKİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                | <b>YENİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 Katılım 50 Endeksi olarak belirlenmiştir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 Katılım 50 <b>Getiri</b> Endeksi olarak belirlenmiştir. |



Page 9 | 22

iv) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(FYU) izahnamesine “Vaad Sözleşmeleri” ve “Borsa Dışı Vaad Sözleşmeleri” eklenmesi nedeniyle 5.5 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiş olup bununla birlikte fon izahnamesine (2.6), (5.6) ve (9.8) nolu maddeler eklenmiştir.

**5.5.** Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**Vadeli Katılma Hesabı:** Katılım bankalarında açılan katılma hesaplarının değerlemesinde, Katılım bankası tarafından açılmış olan vade için bildirilen gösterge niteliğindeki brüt kar payı oranı esas alınır, bileşik brüt kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının gün esasına göre anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir, vade sonunda döneme ait nihai kar payı oranı açıklandığında ise hesaplarda ilgili kar payı doğrultusunda gerekli düzenleme yapılır.

**Kira Sertifikası :** Borsada işlem gören Kira Sertifikalarının değerlemesinde, değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatının üzerine bileşik getiri oranından iç verim ile ilerletilerek hesaplanan değerlendirme fiyatı kullanılır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir. 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.

## **EKLENEN MADDELER**

## **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

**2.6.** Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin 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.



*[Handwritten signatures and initials]*

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

*Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.*

*Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.*

*Borsa dışında taraf olunan vaad sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL endeksinin ilgili vadedeki getirisi ile %20’lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir.*

## IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.8. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP’ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP’ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

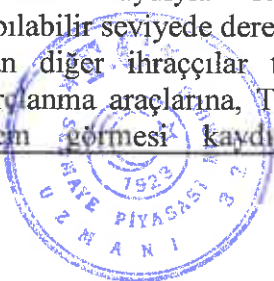
4. i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(AMS) izahnamesinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün “Fonun kuruluş amacı” başlıklı 1’inci maddesi ve “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddesi ile tanıtım formunun “Yatırım Amacı ve Politikası” bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişiklikle birlikte fon, “ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere” de yatırım yapabilecektir.

### ESKİ ŞEKİL:

Fon, portföyünün asgari % 60’ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına ve gelir ortaklığı senetlerine yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40’ı ise TL cinsinden mevduata, katılma hesabına, ters repoya, organize para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu

### YENİ ŞEKİL:

Fon, portföyünün asgari % 60’ını **Hazine ve Maliye Bakanlığınca** ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine **veya kira sertifikalarına** yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40’ı TL cinsinden **ve** borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla **fon**



*Handwritten signature in blue ink.*



bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına ya da BİST 100 endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

**kullanıcısı** bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, **ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ve ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, azami %30'u ise BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım** endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Genelge ve Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve **Rehber**'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(AMS) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

"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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 60              | 100            |
| - TL cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları<br>- TL cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla <b>fon kullanıcısı</b> bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları<br>- <b>İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ve ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler</b> | 0               | 40             |
| <b>BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki ortaklık payları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0               | 30             |
| <b>Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 25             |
| <b>Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0               | 2              |



Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edilebilir. Ancak bu işleme ilişkin olarak fonun yatırım aşamasında portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir ve fon varlıklarının %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilenler hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılmaz.**

5. i) **Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu-(ACV)** izahnamesinin "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün "Fon'un yönetim Stratejisi" başlıklı 7'nci maddesi ile tanıtım formunun "Yatırım Amacı ve Politikası" bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişiklikle birlikte fon, "azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetlere, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ile vaad sözleşmelerine" de yatırım yapabilecektir.

| <b>ESKİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>YENİ ŞEKİL:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere kalanı Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. | Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve <b>fon kullanıcısı</b> bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, <b>kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde,</b> Türk Lirası cinsinden <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca</b> ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. |



ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu-(ACV) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiş olup fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler tablosuna “Vaad Sözleşmeleri “ eklenmiştir.

“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <i>Türk Lirası cinsinden katılma hesabı* ve fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikaları</i>                                                                                                                                                                                | 60              | 100            |
| <i>Azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatl menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri, Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaları</i> | 0               | 40             |
| <i>Vaad Sözleşmeleri</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0               | 10             |

\*Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

iii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu-(ACV) izahnamesine “Vaad Sözleşmeleri” ve “Borsa Dışı Vaad Sözleşmeleri” eklenmesi nedeniyle fon izahnamesine (2.6), (5.5), (5.6) ve (9.8) nolu maddeler eklenmiştir.

## **EKLENEN MADDELER**

## **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

**2.6.** Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin 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.



## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

*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.*

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

*Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.*

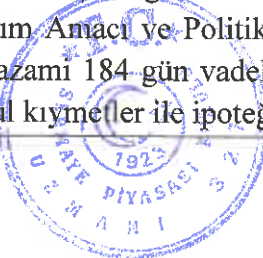
*Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.*

*Borsa dışında taraf olunan vaad sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL endeksinin ilgili vadedeki getirisi ile %20'lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir.*

## IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.8. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

6. i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu-(ALZ) izahnamesinin "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün "Fon'un yönetim Stratejisi" başlıklı 7'nci maddesi ile tanıtım formunun "Yatırım Amacı ve Politikası" bölümü bu kapsamda revize edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte fon, "azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere" de yatırım yapabilecektir.



**ESKİ ŞEKİL:**

Fon portföyünün en az yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı ters repoda, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde yatırıma yönlendirilir.

**YENİ ŞEKİL:**

Fon portföyünün en az yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi **Hazine ve Maliye Bakanlığınca** ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı **azami 184 gün vadeli** ters repoda, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde, **azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde** yatırıma yönlendirilir.

ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu-(ALZ) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <i>Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabı*</i>                                                                                                                                          | 60              | 80             |
| <i>Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaları</i> | 20              | 40             |
| <i>Azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler</i>                                           | 0               | 20             |
| <i>Azami 184 gün vadeli ters repo</i>                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| <i>Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemleri</i>                                                                                                                                     | 0               | 10             |

\*Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %10'unu aşamaz.”

7. i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(KOA) izahnamesinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddesi ile tanıtım formunun “Yatırım Amacı ve Politikası” bölümü bu kapsamda revize edilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

Sektör Duyurusu’nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber’de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.

**YENİ ŞEKİL:**

**Rehber’de** belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik’te belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.



ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu-(KOA) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 50              | 90             |
| <b>Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya Altyapı Projelerine Yatırım Amacıyla Kurulmuş Şirketlerin İhraç Ettiği Sermaye Piyasası Araçları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 10              | 50             |
| <b>TL Cinsinden Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları**</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0               | 40             |
| <b>Ters Repo ve Takasbank ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri***, BIST 100 Endeksindeki ve BIST Sürdürülebilirlik Endekslerindeki Ortaklık Payları ve Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endeksindeki Ortaklık Payları, TL cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar veya Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları ve Niteliği İtibari ile Borçlanma Aracı Olduğu Kurul Tarafından Kabul Edilecek Sermaye Piyasası Araçları, TL Cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla <b>Fon Kullanıcısı</b> Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Kira Sertifikaları, Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları ve <b>Kurulca Uygun</b> Bulunan Diğer Yatırım Araçları</b> | 0               | 30             |

\* Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. **Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz. Ayrıca, bu madde kapsamındaki sermaye piyasası araçları için borsa ve/veya organize piyasalarda işlem görme şartı aranmaz.**

\*\*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar Fon portföyünün % 6'sını aşamaz. **Vadeli mevduat ve katılma hesabında yatırıma yönlendirilen tutarın asgari %10'u her hesap açılış tarihi itibariyle altı ay ve daha uzun vadeli olarak açılan hesaplarda değerlendirilir.**

\*\*\* **Ters repo ve Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilecek tutar fon portföyünün yüzde ikisini aşamaz.**

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Tabloda belirtilen Fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına

ilişkin hükümler saklıdır.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir.

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.”

8. (i) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu- (KOS) izahnamesinin “Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları” başlıklı II. Bölümünün yatırım stratejisini içeren 2.3 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, aynı fonun içtüzüğünün “Fon’un yönetim Stratejisi” başlıklı 7’nci maddesi ile tanıtım formunun “Yatırım Amacı ve Politikası” bölümü bu kapsamda revize edilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

Sektör Duyurusu’nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber’de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Fon ihraçcının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacaktır.

**YENİ ŞEKİL:**

**Rehber**’de belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar ile Yönetmelik’te belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Fon ihraçcının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacaktır.



ALLIANZ YAŞAM VE EMeklİLİK A.Ş.

(ii) Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu- (KOS) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“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 % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 50       | 90      |
| Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya Altyapı Projelerine Yatırım Amacıyla Kurulmuş Şirketlerin İhraç ettiği Sermaye Piyasası Araçları**                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 10       | 50      |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, TL cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Fon Kullanıcısı Bankalar Olan veya Kendisi veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Kira Sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları**, Vaad Sözleşmeleri*** ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları | 0        | 30      |
| TL Cinsinden Katılma Hesabı****                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0        | 40      |

\* Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz. Ayrıca, bu madde kapsamındaki sermaye piyasası araçları için borsa ve/veya organize piyasalarda işlem görme şartı aranmaz.

\*\* Bu bölümde belirtilen sermaye piyasası araçları için İhraççının/Kurucunun icazet alması şartı aranacaktır.

\*\*\* Fon portföy dahil edilen vaad sözleşmeleri fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

\*\*\*\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar Fon portföyünün %15'ini aşamaz. Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen tutarın asgari %10'u her hesap açılış tarihi itibarıyla altı ay ve daha uzun vadeli olarak açılan hesaplarda değerlendirilir.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.”



*[Handwritten signature]*



9. **Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-(AMR)** izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

*“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) (Euro)</b>                                                                                                                                                                                       | 80              | 100            |
| <b>Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) (USD)</b>                                                                                                                                                                                        | 0               | 20             |
| <b>Kamu \ Özel Sektör İç Borçlanma Araçları (TL\ Döviz)</b>                                                                                                                                                                                | 0               | 20             |
| <b>Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Döviz)</b>                                                                                                                                                                                          | 0               | 20             |
| <b>Yurtiçi Ortaklık Payları</b>                                                                                                                                                                                                            | 0               | 20             |
| <b>Yabancı Ortaklık Payları</b>                                                                                                                                                                                                            | 0               | 20             |
| <b>Yabancı Borçlanma Araçları</b>                                                                                                                                                                                                          | 0               | 20             |
| <b>Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı (TL/Döviz)</b>                                                                                                                                                                                           | 0               | 20             |
| <b>Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları</b> | 0               | 20             |
| <b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymet</b>                                                                                                                                                                                                        | 0               | 20             |
| <b>Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları</b>                                                                                                                                                                  | 0               | 20             |
| <b>Gelire Endeksli Senetler</b>                                                                                                                                                                                                            | 0               | 20             |
| <b>Gelir Ortaklığı Senetleri</b>                                                                                                                                                                                                           | 0               | 20             |
| <b>Kira Sertifikası (TL)</b>                                                                                                                                                                                                               | 0               | 20             |
| <b>Varantlar / Sertifikalar</b>                                                                                                                                                                                                            | 0               | 15             |
| <b>Ters Repo İşlemleri</b>                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| <b>Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri</b>                                                                                                                                                                 | 0               | 10             |
| <b>Yapılandırılmış Yatırım Araçları</b>                                                                                                                                                                                                    | 0               | 10             |

*Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edilebilir. Ancak bu işleme ilişkin olarak fonun yatırım aşamasında portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir.*

*Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir.*

*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.*

*Fon, günlük operasyonların gerektirdiği miktardan fazla nakit tutamaz. Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo*



işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon portföyüne, borsadan veya borsa dışından ters repo sözleşmelerinin dahil edilmesi mümkündür. Ters repo işlemlerine fon portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların Takasbank'ta fon adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir.

Borsa dışında repo-ters repo işlemlerine taraf olunması durumunda en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir."

10. **Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu-(AIP)** izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

"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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 100            |
| Katılma Hesabı (TL)*                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0               | 25             |
| Yurtiçinde ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0               | 100            |
| Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0               | 100            |
| Katılım Esaslarına Uygun yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Borsa Yatırım Fonu ** | 0               | 20             |
| Katılım 50 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 100            |

\*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

\*\*Tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %4'ünü geçemez. Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir."



11. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu-(AIE) izahnamesinin 2.4 numaralı maddesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“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 %</b> | <b>Azami %</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Hazine Müsteşarlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 100            |
| Katılma Hesabı (TL)*                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0               | 25             |
| Yurtiçinde ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0               | 100            |
| Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0               | 100            |
| Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Ortaklığı Payları, Katılım Esaslarına Uygun Yabancı Borsa Yatırım Fonu ** | 0               | 20             |
| Katılım 50 Endeksi'ndeki Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0               | 100            |

\*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

\*\*Tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %4'ünü geçemez. Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir.”

Değişikliklere ilişkin tadil metinlerine ve söz konusu değişikliklere göre güncellenmiş izahname ve tanıtım formlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve [www.allianz.com.tr](http://www.allianz.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.



*Handwritten signature in blue ink.*