

**VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.  
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

"Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" 1.3., 2.4., 2.5. ve 7.1.3 maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13/12/2019 tarih ve E.15590 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ SEKİL**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı               | Görevi                 | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                           | Tecrübesi |
|--------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Mehmet Emin ÖZCAN</b> | YK Başkanı             | <b>2017</b> -T.Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürü<br><b>2017</b> - K.K.T.C. Merkez Bankası Başkanlığı<br><b>2013</b> - T.Vakıflar Bankası T.A.O Yönetim Kurulu Başkan Vekili                                                          | 28 Yıl    |
| Dr. Serdar ÇAM           | YK Başkan Vekili       | <b>2012</b> - Türk İşbirliği ve Koordinasyon Ajansı Başkanlığı                                                                                                                                                                         | 24 Yıl    |
| Mürsel SARI              | YK Üyesi               | <b>2015</b> - Çanakkale Sağlık, Eğitim ve Kültür Vakfı Mütevelli Heyet Üyesi<br><b>2015</b> - İstanbul Vakıflar 1. Bölge Müdürlüğü<br><b>2005-2015</b> Bursa Vakıflar Bölge Müdürlüğü                                                  | 16 Yıl    |
| <b>Ümit ÖZZEREN</b>      | YK Üyesi               | <b>2017</b> - T.Vakıflar Bankası T.A.O Kurumsal Krediler Başkanlığı-Başkan<br><b>2014-2017</b> T.Vakıflar Bankası T.A.O Proje Krediler Müdürlüğü-Müdür<br><b>2013-2014</b> T.Vakıflar Bankası T.A.O. Kurumsal Krediler Müdürlüğü-Müdür | 12 Yıl    |
| <b>İlker YEŞİL</b>       | YK Üyesi               | <b>2017</b> - T.Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdür Yardımcısı<br><b>2017</b> - T.Vakıflar Bankası T.A.O Çukurova Bölge Müdürü<br><b>2010</b> - T.Vakıflar Bankası T.A.O Akdeniz Bölge Müdürü                                           | 23 Yıl    |
| Özgür OBALI              | YK Üyesi - Genel Müdür | <b>2016</b> - Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür<br><b>2012-2016</b> Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı                                                                                                       | 22 Yıl    |
| Ender ŞENOL              | Genel Müdür Yardımcısı | <b>2016</b> - Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br><b>2012-2016</b> Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Operasyon Bölüm Müdürlüğü                                                                                        | 19 Yıl    |
| Cenk TORGALÖZ            | Genel Müdür Yardımcısı | <b>2017</b> -Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br><b>2015-2016</b> Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Bölüm Müdürlüğü<br><b>2014-2015</b> Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pazarlama Yönetimi Bölüm Müdürlüğü     | 23 Yıl    |
| Güray ÇELİK              | Genel Müdür Yardımcısı | <b>2018</b> - Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br><b>2016-2018</b> Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kurumsal Satış ve Acenteler Direktörlüğü                                                                          | 20 Yıl    |



VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT  
KANONİM ŞİRKETİ

|                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |
|----------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                |                        | 2013-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kurumsal Satış ve Acenteler Bölüm Müdürlüğü                                                                                                                                                                                                                                                            |        |
| Volkan SİNAN   | Genel Müdür Yardımcısı | 2018-Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pazarlama Yönetimi ve Müşteri Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı<br>2015-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bankasürans ve Bölgeler Yönetimi Direktörlüğü<br>2014-2015 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bireysel Satış Yönetimi Birim Müdürü<br>2013-2014 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Akdeniz Bölge Müdürlüğü | 16 Yıl |
| Mustafa SAYDAM | Genel Müdür Yardımcısı | 2019- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2013-2019 T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdür Yardımcısı                                                                                                                                                                                                                       | 29 Yıl |

## YENİ ŞEKİL

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı      | Görevi                 | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                 | Tecrübesi |
|-----------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Dr. Adnan ERTEM | YK Başkanı             | 2010- T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü-Genel Müdür                                                                                                                                                              | 31 Yıl    |
| Dr. Serdar ÇAM  | YK Başkan Vekili       | 2012- Türk İşbirliği ve Koordinasyon Ajansı Başkanlığı                                                                                                                                                       | 24 Yıl    |
| Mürsel SARI     | YK Üyesi               | 2015- Çanakkale Sağlık, Eğitim ve Kültür Vakfı Müttevelli Heyet Üyeliği<br>2015- İstanbul Vakıflar 1. Bölge Müdürlüğü<br>2005-2015 Bursa Vakıflar Bölge Müdürlüğü                                            | 16 Yıl    |
| Kazım ŞİMŞEK    | YK Üyesi               | 2019- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>2016-2019 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br>2010-2015 Halk Yatırım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Genel Müdür   | 37 Yıl    |
| Erkut AKPINAR   | YK Üyesi               | 2014- T. Vakıflar Bankası T.A.O. Bireysel Bankacılık Pazarlama Başkanlığı                                                                                                                                    | 22 Yıl    |
| Özgür OBALI     | YK Üyesi – Genel Müdür | 2016- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür<br>2012-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı                                                                                            | 22 Yıl    |
| Ender ŞENOL     | Genel Müdür Yardımcısı | 2016- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2012-2016 Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Operasyon Bölüm Müdürlüğü                                                                             | 19 Yıl    |
| Cenk TORGALÖZ   | Genel Müdür Yardımcısı | 2017-Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2015-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Bölüm Müdürlüğü<br>2014-2015 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pazarlama Yönetimi Bölüm Müdürlüğü | 23 Yıl    |
| Güray ÇELİK     | Genel Müdür Yardımcısı | 2018- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2016-2018 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kurumsal Satış ve Acenteler Direktörlüğü                                                               | 20 Yıl    |



VAKIF EMERKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ

|                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |
|----------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                |                        | 2013-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kurumsal Satış ve Acenteler Bölüm Müdürlüğü                                                                                                                                                                                                                                                            |        |
| Volkan SİNAN   | Genel Müdür Yardımcısı | 2018-Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pazarlama Yönetimi ve Müşteri Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı<br>2015-2016 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bankasürans ve Bölgeler Yönetimi Direktörlüğü<br>2014-2015 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bireysel Satış Yönetimi Birim Müdürü<br>2013-2014 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Akdeniz Bölge Müdürlüğü | 16 Yıl |
| Mustafa SAYDAM | Genel Müdür Yardımcısı | 2019- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2013-2019 T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdür Yardımcısı                                                                                                                                                                                                                       | 29 yİL |

### **ESKİ SEKİL**

**2.4.** Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş aşgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                             | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları                                                                                                                                                                | 80             | 100             |
| Kamu İç Borçlanma Araçları (TL /Döviz)                                                                                                                                                  | 0              | 20              |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                             | 0              | 20              |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)*                                                                                                                                                   | 0              | 20              |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                 | 0              | 20              |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                                                                               | 0              | 20              |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları | 0              | 20              |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                         | 0              | 20              |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları, Sertifikalar                                                                                                                                      | 0              | 15              |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları**                                                                                                                                                | 0              | 20              |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                     | 0              | 10              |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası                                                                                                                               | 0              | 10              |

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

\*\*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. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihracçılarının Rehberde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon portföy değerinin en fazla %20'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracçılardan döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye



VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ

piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayıç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

#### **YENİ SEKİL**

**2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.**

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                             | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları                                                                                                                                                                | 80             | 100             |
| Kamu İç Borçlanma Araçları (TL /Döviz)                                                                                                                                                  | 0              | 20              |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                             | 0              | 20              |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)*                                                                                                                                                   | 0              | 20              |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                 | 0              | 20              |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                                                                               | 0              | 20              |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları | 0              | 20              |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                         | 0              | 20              |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları, Sertifikalar                                                                                                                                      | 0              | 15              |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları**                                                                                                                                                | 0              | 20              |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                     | 0              | 10              |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası                                                                                                                               | 0              | 10              |

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

\*\*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. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççıların Rehberde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon portföy değerinin en fazla %20'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayıç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Ayrıca 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 araçlarından oluşabilecek teminatın fon adına



VAKIF EMeklilik VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ

Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin 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.

#### **ESKİ SEKİL**

**2.5.** Karşılaştırma ölçütü olarak; %85 oranında BIST Tüm Getiri Endeksi, %5 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi, %5 oranında KYD Bir Aylık Mevduat TL endeksi kullanılacaktır.

#### **YENİ SEKİL**

**2.5.** Karşılaştırma ölçütü olarak; %90 oranında BIST 100 Getiri Endeksi, %10 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılacaktır.

#### **ESKİ SEKİL**

#### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay Komisyon Oranı: 0,0005+BSMV (onbinde beş + BSMV)
- 2) Kesin Alım Satım Komisyon Oranı: 0,00002+BSMV (yüzbinde iki + BSMV)
- 3) Takasbank Para Piyasası Komisyon Oranı:  
1-7 Gün Arası: 0,00003+BSMV (yüzbinde üç + BSMV)  
8 Gün ve Üzeri: 0,000004 x gün + BSMV dir
- 4) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,0000075+BSMV (yüzbinde sıfır virgöl yetmiş beş + BSMV)
- 5) Vadeli Ters Repo Komisyon Oranı: 0,0000075+BSMV (yüzbinde sıfır virgöl yetmiş + BSMV x gün sayısı)
- 6) Türev Araç Komisyon Oranı: 0,0002+BSMV (onbinde iki + BSMV)

#### **YENİ SEKİL**

#### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay Komisyon Oranı: 0,0005+BSMV (onbinde beş + BSMV)
- 2) Kesin Alım Satım Komisyon Oranı: **0,000025+BSMV (yüzbinde iki virgöl beş + BSMV)**



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

- 3) Takasbank Para Piyasası Komisyon Oranı:  
1-7 Gün Arası: 0,00003+BSMV (yüzbinde üç + BSMV)  
8 Gün ve Üzeri: 0,000004 x gün + BSMV dir
- 4) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,0000075+BSMV (yüzbinde sıfır virgül yetmiş beş + BSMV)
- 5) Vadeli Ters Repo Komisyon Oranı: 0,0000075+BSMV (yüzbinde sıfır virgül yetmiş **beş** + BSMV x gün sayısı)
- 6) Türev Araç Komisyon Oranı: 0,0002+BSMV (onbinde iki + BSMV)



VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ