

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

“Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin 1.3., 2.4., 2.6., 3.1., 3.3., 3.4., 5.5., ve 7.1.3. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alman 21/05/2020 tarih ve 12233903-325.07-E.5242 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, izahname metnine 3.5. nolu maddesi eklenmiştir.

**ESKİ SEKİL**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı          | Görevi                                       | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                                                      | Tecrübesi |
|---------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Osman ARSLAN        | Yönetim Kurulu Başkanı                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür</li> <li>2015-2017 Ziraat Katılım Bankası A.Ş.- Genel Müdür</li> <li>2012- 2015 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı</li> </ul>                                 | 23 Yıl    |
| Mustafa ÇÖDEK       | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı             | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür Yardımcısı</li> <li>2014-2017 T. Halk Bankası A.Ş. - Daire Başkanı</li> <li>2014-2014 T. Halk Bankası A.Ş. - Şube Müdürü</li> </ul>                                         | 31 Yıl    |
| Mustafa Cenk ULUDAĞ | Yönetim Kurulu Üyesi                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>2014-Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Bireysel Pazarlama Daire Başkanı</li> </ul>                                                                                                                                              | 25 Yıl    |
| Hamdi COŞGUN        | İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>2019- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Bireysel Krediler Daire Başkanı</li> <li>2017 – 2019 T. Halk Bankası A.Ş. - Vergi Yönetimi ve Ödemeler Daire Başkanı</li> <li>2010 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Şube Müdürü</li> </ul> | 19 Yıl    |



*[Handwritten signature]*

|                   |                                  |                                                                                                                                                                                                                                            |        |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Özer TORGAL       | Yönetim Kurulu Üyesi             | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Daire Başkanı</li> <li>2008 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Kobi Pazarlama Daire Başk.</li> </ul>                                                                 | 31 Yıl |
| Tekin ELDEM       | Yönetim Kurulu Üyesi             | <ul style="list-style-type: none"> <li>2018 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Genel Müdür Danışmanı</li> <li>2011 – 2018 Fibabank A.Ş. – Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı</li> </ul>                                                           | 18 Yıl |
| Ömer Faruk ÖZTÜRK | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017- Devam Halk Hayat ve Emeklilik AŞ. - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür</li> <li>2015-2017 TMSF - Üst Düzey Yönetici</li> <li>2013-2015 THY - İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı</li> </ul> | 23 Yıl |

## **YENİ SEKİL**

### **1.3. Kurucu Yöneticileri**

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı     | Görevi                       | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Tecrübesi |
|----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Osman ARSLAN   | Yönetim Kurulu Başkanı       | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür</li> <li>2015-2017 Ziraat Katılım Bankası A.Ş.- Genel Müdür</li> <li>2012- 2015 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı</li> </ul>                                                                                             | 24 Yıl    |
| Himmet KARADAĞ | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | <ul style="list-style-type: none"> <li>2018- Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> <li>2017-2018 Türkiye Varlık Fonu - Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü</li> <li>2016-2018 Borsa İstanbul- Yönetim ve İcra Kurulu Başkanı</li> <li>2012-2016 SPK Kurul Başkan Vekili ve Kurul Üyesi</li> </ul> | 21 Yıl    |
| Filiz AVUKAT   | Yönetim Kurulu               | <ul style="list-style-type: none"> <li>2019- Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Daire Başkanı</li> <li>2004-2019 T. Halk Bankası A.Ş.-</li> </ul>                                                                                                                                                                                   | 23 Yıl    |



*[Handwritten signature in blue ink]*

|                   | Üyesi                                        | Bölüm Müdürü                                                                                                                                                                                                                                                      |        |
|-------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Hamdi COŞGUN      | İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>2019- Devam T. Halk Bankası A.Ş. - Bireysel Krediler Daire Başkanı</li> <li>2017 – 2019 T. Halk Bankası A.Ş. - Vergi Yönetimi ve Ödemeler Daire Başkanı</li> <li>2010 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Şube Müdürü</li> </ul> | 20 Yıl |
| Özer TORGAL       | Yönetim Kurulu Üyesi                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Daire Başkanı</li> <li>2008 – 2017 T. Halk Bankası A.Ş. – Kobi Pazarlama Daire Başk.</li> </ul>                                                                                        | 32 Yıl |
| Tekin ELDEM       | Yönetim Kurulu Üyesi                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>2018 – Devam T. Halk Bankası A.Ş. – Genel Müdür Danışmanı</li> <li>2011 – 2018 Fibabank A.Ş. – Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı</li> </ul>                                                                                  | 19 Yıl |
| Ömer Faruk ÖZTÜRK | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür             | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017- Devam Halk Hayat ve Emeklilik AŞ. - Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür</li> <li>2015-2017 TMSF - Üst Düzey Yönetici</li> <li>2013-2015 THY - İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı</li> </ul>                        | 24 Yıl |

### **ESKİ ŞEKİL**

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                                                                                                                                    | En Az % | En Çok % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Türk Ortaklık Payları                                                                                                                                                                   | 0       | 100      |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                                                                                                                          | 0       | 100      |
| Kira Sertifikası (Kamu/Özel Sektör)                                                                                                                                                     | 0       | 100      |
| Kamu İç Borçlanma Araçları                                                                                                                                                              | 0       | 100      |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)                                                                                                                                                  | 0       | 100      |
| Gelir Ortaklığı Senetleri (TL ve Döviz cinsi)                                                                                                                                           | 0       | 100      |
| Gelire Endeksli Senetler (BİAŞ'a kote olan) (TL ve Döviz Cinsi)                                                                                                                         | 0       | 100      |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL/Döviz)                                                                                                                                              | 0       | 25       |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                           | 0       | 100      |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                         | 0       | 20       |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0       | 20       |



*[Handwritten signature]*

|                                                                     |   |    |
|---------------------------------------------------------------------|---|----|
| Ters Repo                                                           | 0 | 10 |
| Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri | 0 | 10 |

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 ve borsa dışında repo yapılabilir.

### **YENİ SEKİL**

2.4. Yönetici tarafından, 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> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Türk Ortaklık Payları                                                                                                                                                                   | 0              | 100             |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                                                                                                                          | 0              | 100             |
| Kira Sertifikası (Kamu/Özel Sektör)                                                                                                                                                     | 0              | 100             |
| Kamu İç Borçlanma Araçları                                                                                                                                                              | 0              | 100             |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)                                                                                                                                                  | 0              | 100             |
| Gelir Ortaklığı Senetleri (TL ve Döviz cinsi)                                                                                                                                           | 0              | 100             |
| Gelire Endeksli Senetler (BİAŞ'a kote olan) (TL ve Döviz Cinsi)                                                                                                                         | 0              | 100             |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL/Döviz)                                                                                                                                              | 0              | 25              |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                           | 0              | 100             |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                         | 0              | 20              |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0              | 20              |
| Ters Repo                                                                                                                                                                               | 0              | 10              |
| Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikaları                                                                                                                                                | 0              | 15              |
| <b>BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemler</b>                                                                                        | <b>0</b>       | <b>10</b>       |
| Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri                                                                                                                     | 0              | 10              |

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 ve 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

*[Handwritten signature]*

oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde Yönetici 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.

Borsada işlem gören türev araçlar (opsiyon sözleşmeleri, vadeli işlem sözleşmeleri) dahil edilebilir. Döviz/kura, altın ve diğer kıymetli madenlere, faize ve finansal endekslere dayalı türev araçlar ve varantlar için %20'ye kadar uzun ya da kısa pozisyon alınabilir.

### **ESKİ SEKİL**

2.6. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden sadece ileri valörlü tahvil bono işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan bu işlemin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amacıyla türev araç işlemi yapılamaz.

### **YENİ SEKİL**

2.6. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde borsada işlem gören türev araçlar (opsiyon sözleşmeleri, vadeli işlem sözleşmeleri) dahil edilebilir. Döviz/kura, altın ve diğer kıymetli madenlere, faize ve finansal endekslere dayalı türev araçlara ve varantlara yatırım yapılabilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

### **ESKİ SEKİL**

#### **3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.



*[Handwritten signature]*

**b- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**5) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü işlem yapılması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

## **YENİ SEKİL**

### **3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz



*[Handwritten signature]*

konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**5) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü işlem yapılması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.



*[Handwritten signature]*

## **ESKİ SEKİL**

### **3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü tahvil/bono işlemleri dahil edilecektir.

## **YENİ SEKİL**

### **3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araçlar (opsiyon sözleşmeleri, vadeli işlem sözleşmeleri) dahil edilebilir. Döviz/kura, altın ve diğer kıymetli madenlere, faize ve finansal endekslere dayalı türev araçlara ve varantlara yatırım yapılabilir.), ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri ve varantlar dahil edilecektir. Borsa dışı türev araç sözleşmelerine yer verilmez.

## **ESKİ SEKİL**

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde standart yöntem kullanılacaktır. Fon portföyündeki kaldıraç yaratan ileri valörlü tahvil/bono işlemleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

## **YENİ SEKİL**

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde **Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün mutlak riske maruz değeri, fon toplam değerinin %25’ini aşamaz.**

## **EKLENEN MADDE**

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

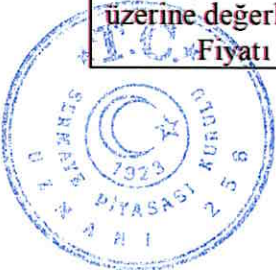
## **ESKİ SEKİL**

5.5. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen farklı değerlendirme esasları aşağıda yer almaktadır.

### **Dış Borçlanma Araçları**

Türkiye Cumhuriyeti Eurobondlarının değerlemesinde; Fon Kurulunun alacağı karar ile Temiz fiyat olarak saat 16:00-16:30’daki Bloomberg generic price alış fiyatı(Bid Price) ve satış fiyatı(Ask price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat(alış



fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Yukarıda belirtilen şekilde değerlendirme yapılamaması ya da fiyat açıklanmaması halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirme kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından 16:00-16:30 saatleri dışında ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

### **İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerin Değerleme Esasları**

a) İleri valörlü alınan tahvil-bono (DİBS) işlemleri, valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

### **İleri Valörlü Altın İşlemleri**

a) İleri valörlü altın işlemlerinde BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

b) Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,

c) Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

1) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

2) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.



## **YENİ SEKİL**

**5.5.** Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen farklı değerlendirme esasları aşağıda yer almaktadır.

### **Dış Borçlanma Araçları**

Türkiye Cumhuriyeti Eurobondlarının değerlemesinde; Fon Kurulunun alacağı karar ile Temiz fiyat olarak saat 16:00-16:30'daki Bloomberg generic price alış fiyatı(Bid Price) ve satış fiyatı(Ask price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat(alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Yukarıda belirtilen şekilde değerlendirme yapılamaması ya da fiyat açıklanmaması halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirme kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından 16:00-16:30 saatleri dışında ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

### **İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerin Değerleme Esasları**

a) İleri valörlü alınan tahvil-bono (DİBS) işlemleri, valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1+Bileşik Faiz/100)(vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

### **İleri Valörlü Altın İşlemleri**

a) İleri valörlü altın işlemlerinde BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

b) Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,



c) Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

1) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

2) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

### **Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Değerleme Esasları**

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar portföy değeri tablosundan çıkarılmadan aynı şekilde değerlenmeye devam edilmelidir. Vadeli işlem sözleşmelerinde değerlendirme günü itibariyle oluşan kar veya zarar portföy değeri tablosunda yer alan teminatlara eklenir ve düşülür. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle oluşan kar ve zarar teminatlara ilişkilendirileceği için portföy değeri tablosunda vadeli işlem sözleşmelerinin değeri sıfır olarak gösterilir. Portföy değeri tablosunda kapatılmamış vadeli işlem sözleşmeleri kısa ve uzun pozisyon başlığı altında gösterilir.

### **ESKİ ŞEKİL**

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

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

- 1) Pay komisyonu: 0,00019+BSMV
- 2) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000006+BSMV
- 3) Kesin alım satım komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,000005+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:  
Gün Arası: 0,000022+BSMV  
8 Gün ve Üzeri: 0,000029x Gün Sayısı +BSMV
- 5) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+BSMV

### **YENİ ŞEKİL**

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

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



*[Handwritten signature]*

yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: 0,00019+BSMV
- 2) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0,000006+BSMV
- 3) Kesin alım satım komisyonu: Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem maliyeti + 0,000005+BSMV
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:  
Gün Arası: 0,000022+BSMV  
8 Gün ve Üzeri: 0,0000029x Gün Sayısı +BSMV
- 5) Altın Alım Satım Komisyonu: 0,00015+BSMV
- 6) **Türev Araç Komisyonu: 0,0001+BMSV**



*[Handwritten signature]*