

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

“Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamenin (5.5.) nolu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 15/4/22 tarih ve 20245 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları değerlemesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı olarak, bir önceki değerlendirme gününün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır

Yapılandırılmış yurtiçi/yurtdışı yatırım araçlarının değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Borsada işlem görmeyenler için veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, veri dağıtım kanallarında ilan edilen fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan alış/satış fiyat kotasyonlarının ortalaması olacaktır

Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,

Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black&Scholes opsiyon modeli, bu modelin opsiyona uygun olmadığı durumlarda ise opsiyonun özelliklerine uygun ve genel kabul görmüş bir opsiyon fiyatlama modeli ile bulunan fiyat, **Forward** sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives’den elde edilen LIBOR ve zımni faiz oranları baz alınarak vadedeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerleyecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer ve **Swap** sözleşmeleri için sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives’den elde edilen LIBOR ve zımni faiz oranları baz alınarak sözleşmenin türüne

göre anlaşılan tarihlerdeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer değerlendirilmede kullanılır.

Aksi belirtilmedikçe bütün değerlemelerde sırasıyla Bloomberg, Reuters, Superderivatives veri dağıtım kanalından temin edilen veriler kullanılacaktır. Fon Kurulu kararı ile değerlendirilmede kullanılacak veriler yukarıda belirtilen veri dağıtım kanalları dışında bir veri dağıtım kanalı ve/veya belirtilen saatler dışında bir saatte aynı esaslar çerçevesinde alınabilir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alışı ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirlili fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alışı/satışı kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı olarak, bir önceki değerlendirme gününün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alışı ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır

Yapılandırılmış yurtiçi/yurtdışı yatırım araçlarının değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen alışı ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Borsada işlem görmeyenler için veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, veri dağıtım kanallarında ilan edilen fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan alışı/satışı fiyat kotasyonlarının ortalaması olacaktır

Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;
Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,
Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black&Scholes opsiyon modeli, bu modelin opsiyona uygun olmadığı durumlarda ise opsiyonun özelliklerine uygun ve genel kabul görmüş bir opsiyon fiyatlandırma modeli ile bulunan fiyat, **Forward** sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alışı veya satışı) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımnî faiz oranları baz alınarak vadedeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer ve **Swap** sözleşmeleri için sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alışı veya satışı) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımnî faiz oranları baz alınarak sözleşmenin

türüne göre anlaşılan tarihlerdeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenip değerleyecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer değerlemede kullanılır.

Aksi belirtilmedikçe bütün değerlemelerde sırasıyla Bloomberg, Reuters, Superderivatives veri dağıtım kanalından temin edilen veriler kullanılacaktır. Fon Kurulu kararı ile değerlemede kullanılacak veriler yukarıda belirtilen veri dağıtım kanalları dışında bir veri dağıtım kanalından ve/veya belirtilen saatler dışında bir saatte aynı esaslar çerçevesinde alınabilir.




GARANTİ EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.