

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
KOÇ İŞTİRAK ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME TADİL METNİ

“Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin Bölüm (II) “FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI” başlığı altındaki (2.3) ve (2.4) maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan ...18.../...04.../...2018... tarih ve 325.07-E.4330... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

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

2.3. Fon’un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80’inin devamlı olarak Koç İştirak Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin performansının yansıtılmasıdır. Yatırım yapılacak ortaklık payları örnekleme yoluyla seçilir.

Koç İştirak Endeksi ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası aşağıdaki şekilde hesaplanır :

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

R_P: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: Takip hatası

R_P: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

 ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.  Ali 1 of 8

Koç İştirak Endeksinin Kuruluşu

Koç İştirak Endeksi, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu karşılaştırma ölçütünde kullanılması amacıyla kurulmuş olup 18/04/2005 tarihinden itibaren Thomson Reuters tarafından hesaplanmaya başlanmıştır. Endeksin değeri günlük olarak Thomson Reuters tarafından “Eşit Ağırlıklı Endeks Hesaplama” yöntemi ile (endeks içindeki ortaklık paylarının ikinci seans kapanış değerleri ile ortaklık payının endeksteeki ağırlığı çarpılarak) hesaplanmakta ve yine Reuters’da “XKOCT” koduyla günlük olarak açıklanmaktadır.

Endeksin hesaplanmasının ve yayımlanmasının devamlılığını sağlamak amacıyla; herhangi bir nedenle hesaplanmaması ya da yayımlanmaması durumunda 3 gün içinde başka bir endeks yapımcıyla Endeks yapma ve yayımlama sözleşmesi imzalanacak olup Endeks’in hesaplanmadığı dönemde Şirket tarafından Endeksin hesaplanmasına ve Sürekli Bilgilendirme Formu’nda açıklanmasına devam edilecektir.

Koç İştirak Endeksinin İçeriği

Koç İştirak Endeksi; BIST 100 pazarında işlem gören ve “Koç Grubu”na bağlı şirketlerin ortaklık paylarından oluşmakla beraber, endeks kapsamındaki ortaklık paylarının sayısı sabit olmayıp dönem itibariyle değişebilmektedir.

Koç İştirak Endeksinin Hesaplaması

Koç İştirak Endeksinin hesaplanmasına ilişkin olarak başlangıç değeri ilk yıl için o yılın ilk işgününden önceki BIST 100 Endeksi’nin kapanış değerinin 1/10’u baz alınır ve Koç İştirak Endeksi’nin değişimi üzerine her gün için eklenir. Endeks başlangıç değeri, diğer yılların ilk işgünlerinden önceki işgünlerinde veya diğer kriterlerin sağlanması sonucu endeks başlangıç tarihinin yıl içinde öne alınması ile bir önceki işgününde hesaplanan Koç Şirketleri Endeksi’nin değeri olarak alınır. Endeks hesaplamasında ortaklık paylarının ikinci seans kapanış fiyatları kullanılır. Bir ortaklık payı için eski ve yeni ortaklık paylarından dolayı birden fazla fiyat bulunması durumunda baz alınan fiyat eski ortaklık payının fiyatı olarak dikkate alınır.

Endekslerin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = E_{t_0} \frac{\sum_{i=1}^n (F_{i,t} \frac{1}{F_{i,t_0}})}{n}$$

- ✓ E_t = Endeksin “t” zamanındaki değerini,
- ✓ E_{t_0} = Endeksin “to” (başlangıç) zamanındaki değerini,
- ✓ n = Endekse dahil olan ortaklık payı (şirket) sayısını,
- ✓ $F_{i,t}$ = “i” nci ortaklık payının “t” zamandaki düzeltilmiş fiyatını,
- ✓ F_{i,t_0} = “i” nci ortaklık payının “to” (başlangıç) zamandaki düzeltilmiş fiyatını ifade etmektedir.

ALLIANZ YASAM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ALI 2 of 8

Koç İştirak Endeksinin Oluşturuluşu

İştirak endekslerine ilişkin olarak;

Koç İştirak Endeksi,

- ✓ BIST 100 Pazarı'nda işlem gören,
- ✓ Koç Holding bünyesinde yer alan şirketlere ait ortaklık paylarından oluşturulacaktır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini artırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

YENİ ŞEKİL:

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak Koç İştirak Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin performansının yansıtılmasıdır. Yatırım yapılacak ortaklık payları örnekleme yoluyla seçilir.

Koç İştirak Endeksi ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası aşağıdaki şekilde hesaplanır :

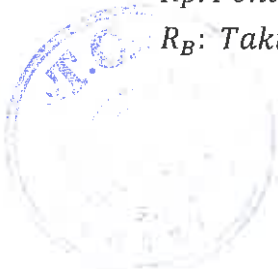
Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = R_P - R_B$$

TD: Takip farkı

R_P : Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B : Takip edilen endeksin yıllık getirisi



ALLIANZ YAŞAM VE EMELİİK A.Ş.
ALI 3 of 8

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: Takip hatası

R_P: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

R_B: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

Koç İştirak Endeksinin Kuruluşu

Koç İştirak Endeksi, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu karşılaştırma ölçütünde kullanılması amacıyla kurulmuş olup 18/04/2005 tarihinden itibaren Thomson Reuters tarafından hesaplanmaya başlanmıştır. Endeksin değeri günlük olarak Thomson Reuters tarafından “Eşit Ağırlıklı Endeks Hesaplama” yöntemi ile (endeks içindeki ortaklık paylarının ikinci seans kapanış değerleri ile ortaklık payının endeksteği ağırlığı çarpılarak) hesaplanmakta ve yine Reuters’da “XKOCT” koduyla günlük olarak açıklanmaktadır.

Endeksin hesaplanmasının ve yayımlanmasının devamlılığını sağlamak amacıyla; herhangi bir nedenle hesaplanmaması ya da yayımlanmaması durumunda 3 gün içinde başka bir endeks yapıcıyla Endeks yapma ve yayımlama sözleşmesi imzalanacak olup Endeks’in hesaplanmadığı dönemde Şirket tarafından Endeksin hesaplanmasına ve Sürekli Bilgilendirme Formu’nda açıklanmasına devam edilecektir.

Koç İştirak Endeksinin İçeriği

Koç İştirak Endeksi; BIST Yıldız Pazarında işlem gören ve piyasa değeri 500 milyon TL’nin üzerinde olan “Koç Grubu”na ait şirketlerin ortaklık paylarından oluşmakla beraber, endeks kapsamındaki ortaklık paylarının sayısı sabit olmayıp dönem itibarıyla değişebilmektedir.

Koç İştirak Endeksinin Hesaplaması

Koç İştirak Endeksinin hesaplanmasına ilişkin olarak başlangıç değeri ilk yıl için o yılın ilk işgününden önceki BIST 100 Endeksi’nin kapanış değerinin 1/10’u baz alınır ve Koç İştirak Endeksi’nin değişimi üzerine her gün için eklenir. Endeks başlangıç değeri, diğer yılların ilk işgünlerinden önceki işgünlerinde veya diğer kriterlerin sağlanması sonucu endeks başlangıç tarihinin yıl içinde öne alınması ile bir önceki işgününde hesaplanan Koç Şirketleri Endeksi’nin değeri olarak alınır. Endeks hesaplamasında ortaklık paylarının ikinci seans kapanış fiyatları kullanılır. Bir ortaklık payı için eski ve yeni ortaklık paylarından dolayı birden fazla fiyat bulunması durumunda baz alınan fiyat eski ortaklık payının fiyatı olarak dikkate alınır.

ALIANZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Endekslerin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$E_t = E_{t_0} \frac{\sum_{i=1}^n (F_{i,t} \frac{1}{F_{i,t_0}})}{n}$$

- ✓ E_t = Endeksin “t” zamanındaki değerini,
- ✓ E_{t_0} = Endeksin “to” (başlangıç) zamanındaki değerini,
- ✓ n = Endekse dahil olan ortaklık payı (şirket) sayısını,
- ✓ $F_{i,t}$ = “i” nci ortaklık payının “t” zamandaki düzeltilmiş fiyatını,
- ✓ F_{i,t_0} = “i” nci ortaklık payının “to” (başlangıç) zamandaki düzeltilmiş fiyatını ifade etmektedir.

Koç İştirak Endeksinin Oluşturuluşu

İştirak endekslerine ilişkin olarak;

Koç İştirak Endeksi,

- ✓ BIST Yıldız Pazarında işlem gören,
- ✓ Koç Holding bünyesinde yer alan şirketlere ait ortaklık paylarından oluşturulacaktır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini artırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

ESKİ ŞEKİL:

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

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.

ALIANZ YAŞAM VE EMeklİK A.Ş.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Koç İştirak Endeksi kapsamında yer alan Ortaklık Payları	80	100
BIST 100 Endeksi kapsamında yer alan diğer Ortaklık Payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	20
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	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kira Sertifikası (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20
Varantlar / Sertifikalar	0	15
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	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 yapması gerekmektedir.

YENİ ŞEKİL:

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

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.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Koç İştirak Endeksi kapsamında yer alan Ortaklık Payları	80	100
BIST Tüm Endeksi kapsamında yer alan diğer Ortaklık Payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	20
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	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Kira Sertifikası (TL)	0	20

Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20
Varantlar / Sertifikalar	0	15
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	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 yapması gerekmektedir.



ALLIANZ YATIRIM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş. ALI 8 of 8