

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları 2.3, 2.4 ve 2.5 numaralı maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 05 / 12 / 2019 tarih ve 12277901-325 92-E 15203 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon portföyünde BIST 100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına devamlı olarak %20-%50 aralığında, Türk Lirası cinsinden kamu iç borçlanma araçlarına ise %30-%70 aralığında yer verilir. Fon yönetiminin temelinde pay ve borçlanma araçları dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır. İyimser piyasa beklentilerinin öne çıktığı yükseliş dönemlerinde portföydeki pay oranı artırılarak risk yükseltilirken, kamu borçlanma araçlarının oranı bir miktar düşürülür. Portföy yöneticisi bundan başka yatırım fonu katılma payları, altın, döviz, kira sertifikaları, para piyasası işlemleri, ters repo gibi varlıklara da devamlı surette ve yüksek oranlarda olmamak üzere yatırım yaparak fırsatları değerlendirmek veya fon riskini ayarlamak isteyebilir. Fonun Rehber'e uygun risk değeri 3-4 aralığındadır.

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

YENİ ŞEKİL

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon portföyünde BIST 100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına %10-%50 aralığında, Türk Lirası cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ise %40-%80 aralığında yer verilir. Fon yönetiminin temelinde pay ve borçlanma araçları dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır. İyimser piyasa beklentilerinin öne çıktığı yükseliş dönemlerinde portföydeki pay oranı artırılarak risk yükseltilirken, kamu borçlanma araçlarının oranı bir miktar düşürülür. Portföy yöneticisi bundan başka yatırım fonu katılma payları, altın, döviz, kira sertifikaları, para piyasası işlemleri, ters repo gibi varlıklara da

devamlı surette ve yüksek oranlarda olmamak üzere yatırım yaparak fırsatları değerlendirmek veya fon riskini ayarlamak isteyebilir. Fonun Rehber'e uygun risk değeri 3-4 aralığındadır.

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

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.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yerli Ortaklık Payları	20	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	50
Yerli Kamu İç Borçlanma Araçları (Türk Lirası cinsinden)	30	70
Yerli Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	50
Yerli ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL /Döviz) / Katılma Hesabı (TL /Döviz)	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli yatırım fonu katılma payları, yerli borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Yerli Kamu ve/veya Özel Kira Sertifikaları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	50
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon portföyünün en fazla %25'i bankalar nezdinde açtırılacak mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon Portföyünde BIST100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının (eurobond), borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.



Melife Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı ortaklık paylarına yatırılabilir.

Borsada işlem görmeyen yerli özel sektör borçlanma araçlarına en fazla fon portföy değerinin %10'una kadar yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım aşamasında, özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin sözleşme imzalanır.

Fon portföyüne, borsadan veya borsa dışından ters repo sözleşmelerinin dahil edilmesi mümkündür.

Türkiye'de bankacılık yetkisine sahip olmayan yabancı bir banka/katılım bankası nezdinde mevduat/katılma hesabı açılmaz.

Tek bir Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu' na yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü geçemez. Katılma payları fon portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış ve erken çıkış komisyonu ödenmez.

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, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile 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 verme ve 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. 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 fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

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 TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yerli Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	50
Yerli Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (Türk Lirası cinsinden)	40	80
Yerli Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	50

Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL /Döviz) / Katılma Hesabı (TL /Döviz)	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli yatırım fonu katılma payları, yerli borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Yerli Kamu ve/veya Özel Kira Sertifikaları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	50
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon portföyünün en fazla %25'i bankalar nezdinde açtırılacak mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon Portföyünde BIST100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının (eurobond), borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı ortaklık paylarına yatırılabilir.

Borsada işlem görmeyen yerli özel sektör borçlanma araçlarına en fazla fon portföy değerinin %10'una kadar yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım aşamasında, özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin sözleşme imzalanır.

Fon portföyüne, borsadan veya borsa dışından ters repo sözleşmelerinin dahil edilmesi mümkündür.

Türkiye'de bankacılık yetkisine sahip olmayan yabancı bir banka/katılım bankası nezdinde mevduat/katılma hesabı açılmaz.

Tek bir Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu' na yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü geçemez. **Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez.** Katılma payları fon portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış ve erken çıkış komisyonu ödenmez.



MERKEZİ Emeklilik ve Hayat Sig. A.Ş.

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, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile 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 verme ve 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. 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 fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

ESKİ ŞEKİL

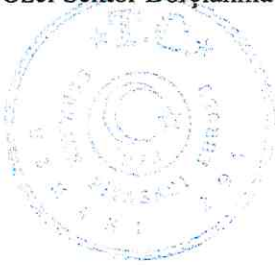
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü "BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi (%50) + BIST-100 Endeksi (%30) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%20)" dir.

YENİ ŞEKİL

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

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü "BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi (%50) + BIST-100 Getiri Endeksi (%20) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%20) + BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (%10)" dir.



Merkezi Emlak ve Hayat A.Ş.