

**Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu İzahname Değişikliği**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03/04/2020 tarih ve 325.07-E-3925 sayılı izin doğrultusunda "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" (Fon) izahnamesinin 2.3., 2.4., 2.6., 3.3. ve 5.5. nolu maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, Fon izahnamesine 2.9. nolu madde eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; faiz geliri elde etmek amacıyla, parite ve likidite risklerini göz önüne alarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadeli olarak fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak EURO cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılmasıdır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

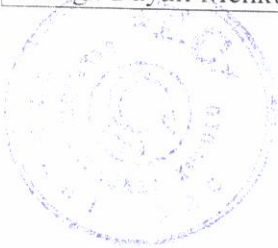
YENİ ŞEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; faiz geliri elde etmek amacıyla, parite ve likidite risklerini göz önüne alarak aktif yönetim tarzıyla uzun vadeli olarak fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak EURO cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılmasıdır. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık ve işlemlere belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilecektir.

ESKİ ŞEKİL

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	ASGARİ %	AZAMİ %
Euro Cinsinden Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	80	100
Euro Cinsinden Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Amerikan Doları Cinsinden Kamu ve/veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
İl özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların borçlanma amacıyla yurt dışında çıkardığı sermaye piyasası araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
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
Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı-Menkul Kıymetler	0	20



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Borsada işlem görmeyen)	0	10

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

YENİ ŞEKİL

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	ASGARİ %	AZAMİ %
Euro Cinsinden Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) ve/veya bu araçlardan oluşan endeksleri takip etmek üzere Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonları katılma payları*	80	100
Euro Cinsinden Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Amerikan Doları Cinsinden Kamu ve/veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
İl özel idareleri, kamu ortaklığı idaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların borçlanma amacıyla yurt dışında çıkardığı sermaye piyasası araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Amerikan Doları Cinsinden Kamu Dış Borçlanma Araçlarından (Eurobond) oluşan endeksleri takip etmek üzere Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonları hariç), Yabancı Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Borsada işlem görmeyen)	0	10
Yabancı Borsalarda İşlem Gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10

* Söz konusu nitelikteki tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.

* Fon portföy değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.



Almanz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amaçlı yurtiçi borsalarda işlem gören döviz, faiz, ortaklık payı, kıymetli madenler, finansal endeksler, sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), saklı türev araçlar ve ileri valörlü Eurobond, kamu ve özel sektör tahvil ve bono işlemleri ile finansal endekslere dayalı vadeli işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

YENİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amaçlı yurtiçi borsalarda işlem gören döviz, faiz, ortaklık payı, kıymetli madenler, finansal endeksler, sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), saklı türev araçlar ve ileri valörlü **altın**, Eurobond, kamu ve özel sektör tahvil ve bono işlemleri ile finansal endekslere dayalı vadeli işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

EKLENEN MADDE

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım fonlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon'a yabancı yatırım fonlarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), İrlanda, Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Hindistan ülkelerine ait borsalarda işlem görenler alınabilir.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), saklı türev araçlar ve ileri valörlü Eurobond, kamu ve özel sektör tahvil ve bono işlemleri ile finansal endekslere dayalı vadeli işlemler dahil edilecektir.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), saklı türev araçlar ve ileri valörlü **altın**, Eurobond, kamu ve özel sektör tahvil ve bono işlemleri ile finansal endekslere dayalı vadeli işlemler dahil edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle ve Yönetmeliğin 25'inci maddesinde yer alan esaslara göre tespit edilir. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:



3
Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları

İleri valörlü alınan tahvil-bono işlemleri, valör tarihine kadar diğer tahvil-bono işlemlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü tahvil-bono 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.

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.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

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

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan tahvil-bononun nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST’de valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST’de 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.

Vadeye Kalan Gün (VKG): İlgili kıymetin itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki farktır.

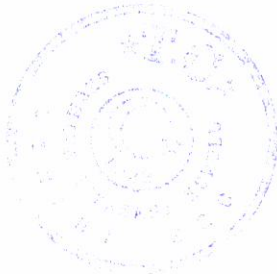
Eurobond ve Döviz Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Değerleme Esasları

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları ve yabancı borçlanma araçlarının değerlemesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg’dir. Bloomberg’den veri alınamaması durumunda Reuters’den veri alınır. Türkiye saati ile 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Değerleme Esasları

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar portföy değeri tablosundan çıkarılmadan aynı şekilde değerlendirilmeye 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.

YENİ ŞEKİL



Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

5.5. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle ve Yönetmeliğin 25'inci maddesinde yer alan esaslara göre tespit edilir. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları

İleri valörlü alınan tahvil-bono işlemleri, valör tarihine kadar diğer tahvil-bono işlemlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan tahvil-bono ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü tahvil-bono 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.

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.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

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

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan tahvil-bononun nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST'de valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'de 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.

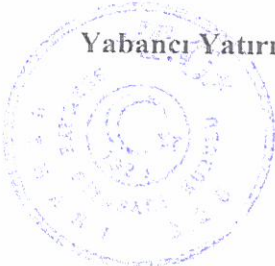
Vadeye Kalan Gün (VKG): İlgili kıymetin itfa tarihi ile valör tarihi arasındaki farktır.

Eurobond ve Döviz Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Değerleme Esasları

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları ve yabancı borçlanma araçlarının değerlemesinde veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır. Türkiye saati ile 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı ise, bir önceki değerlendirme fiyatının son değerlendirme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilettilmesi yoluyla bulunur.

Vadeli İşlem Sözleşmelerinin Değerleme Esasları

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar portföy değeri tablosundan çıkarılmadan aynı şekilde değerlendirilmeye 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.

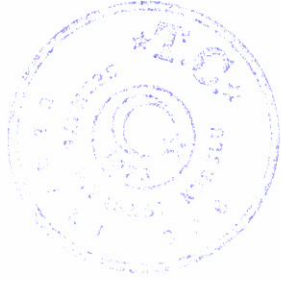


Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları

Yabancı piyasalarda işlem gören; yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma paylarının değerlemesinde, veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Reuters'dır. Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den veri alınır. Değerleme anında payların ilgili borsada ilgili değerlendirme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa kapanış fiyatı, işlemler devam ediyorsa Türkiye saati ile 17:00 – 18:00 saat aralığında Reuters'dan, Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki kapanış fiyatı kullanılır.

İleri Valörlü Altın İşlemlerinin Değerleme Esasları

İleri valörlü altın işlemlerinde işlemin yapıldığı gün BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde ilgili valöre ait ilan edilen USD/ons işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. İşlem valörüne kadar değerlendirme yapılan günlerde ise bültende işlem valörüne ait fiyat bulunması halinde ilgili fiyat, bulunmaması durumunda ise valör tarihinden işlem tarihine doğru geri gidilerek bulunacak ilk fiyat değerlendirme fiyatı olarak baz alınır.)



Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Alianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.