

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

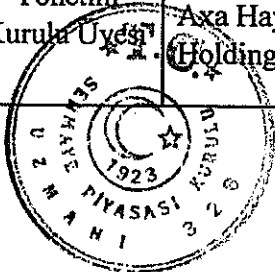
Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ tarih ve \_\_\_\_ sayılı izin doğrultusunda Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin 1.3., 1.6. ve 2.4. numaralı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ronald GRUNBERG	Yönetim Kurulu Başkanı	2012 - BSH Ev Aletleri A.Ş.'de İcra Kurulu Üyesi ve Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2012 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	48 Yıl
Guillaume Herve Marie Xavier LEJEUNE	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür	2012 – 2015 döneminde Axa Fransa'da Operasyondan Sorumlu Başkan 2015 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.'de CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi	27 Yıl
Marc Paul Andre BERNARDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	47 Yıl
Ömer Pekin BARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – Denizcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Ana Hissedarı 2012 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	52 Yıl
Celalettin Ali ERLAT	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – 2015 döneminde Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı	30 Yıl



AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

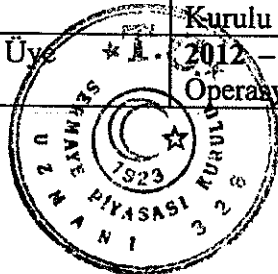
		2015 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	
Wilm LANGENBACH	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – 2014 döneminde McKinsey & Company Inc.’de çeşitli görevlerde yönetici pozisyonunda yer almıştır. 2015 – Axa MedLa Holding şirketinde Operasyonlardan Sorumlu Başkan 2015 – Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi	28 Yıl
Fabian Joachim RUPPRECH	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – 2014 döneminde Axa S.A.’da Hayat Emeklilik Operasyonlarından Sorumlu Başkan 2014 – Axa Medla şirketinde Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2012 –Axa Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi	30 Yıl

## YENİ ŞEKİL:

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Benoit Michel CLAVERANNE	Başkan	2002 - 2016 AXA Grup bünyesinde birçok bölgede üst düzey yöneticilik 2016 - Devam AXA Grup Uluslararası ve Yeni Pazarlar CEO 2019 - Devam AXA Hayat ve Emeklilik Yönetim Kurulu Başkanı	17 Yıl
Yavuz ÖLKEN	Başkan Vekili – Genel Müdür	2012 – 2018 Kurumsal ve Ticari Teknik, Bireysel Teknik, Fiyatlandırma ve Rezerv, Direktörlüğü, Ticari ve Kurumsal Riskler Satış Destek, Bilgi 1 Nisan 2018 AXA Sigorta ve AXA Hayat ve Emeklilik CEO’su ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30 Yıl
Guillaume Herve Marie Xavier	Üye	2012 – 2015 döneminde AXA Fransa’da Operasyondan Sorumlu Başkan	30 Yıl



AXA HAYAT VE EMEKİLİK A.Ş.

LEJEUNE		2015 – 2018 AXA Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi 1 Nisan 2018 – Devam AXA Hayat ve Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi	
Christophe Stephane KNAUB	Üye	2006 – Devam AXA Grup Finans Genel Müdür Yardımcısı 2019 - Devam AXA Hayat ve Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi	19 Yıl
Celalettin Ali ERLAT	Üye	2012 – 2015 döneminde AXA Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı 2015 – Devam AXA Sigorta A.Ş., Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Axa Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	33 Yıl
Onur KOÇKAR	Üye	2011 - Devam AXA Sigorta A.Ş.-AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hukuk Direktörü 2019 - Devam AXA Hayat ve Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi	23 Yıl

#### ESKİ ŞEKİL:

##### 1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Fon’un finansal raporlarının bağımsız denetimi Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

#### YENİ ŞEKİL:

##### 1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

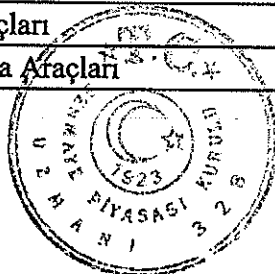
Fon’un finansal raporlarının bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

#### ESKİ ŞEKİL:

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	30
Kamu İç Borçlanma Araçları		100
Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	0	100



AXA HAYAT VE EMEKİLİK A.Ş.

Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	40
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	40
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Kamu Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları /Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları /Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları**/Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları /Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları /Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	15
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10

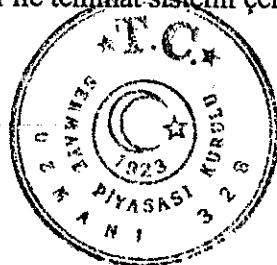
\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

\*\* Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınan şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 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 feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

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. 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.



AKA HAYAT VE EMEKLİLİK 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

#### YENİ ŞEKİL:

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

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

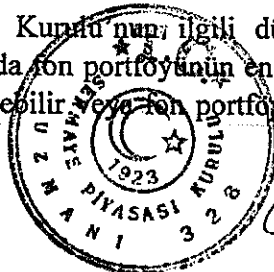
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borçlanma Araçları	0	40
Yurtiçi Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	40
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Korumalı, Garantili Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tarafından ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ters repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	100
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Kira sertifikaları	0	100
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	0	50
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL - Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetleri (TL - Döviz)	0	100
Vadeli Mevduat (TL- Döviz) / Katılma Hesapları (TL- Döviz)	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100

\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

\*\* Fon portföyünün en fazla %10'u Kurul kaydına alınan şartı aranmaksızın yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarında değerlendirilebilir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulunun 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

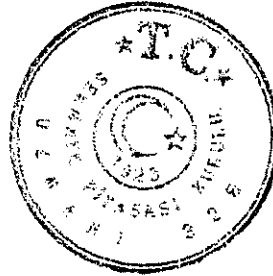


AYA HAYAT VE EMELİYAT A.Ş.

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 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 feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

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. 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.

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



AXA HAYAT VE EMÜKLÜK A.Ş.