

**VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin Kısaltmalar ile 1.2.1, 1.2.2, 1.3, 2.3, 2.4, 3.2 ve 7.1.3 numaralı maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 23 / 10 / 2024 tarih ve 61998 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ METİN**  
**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

**YENİ METİN**  
**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.



**Viennialife**  
**Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
Kozyatağı Mh. Sarı Kanarya Sk. KZ Plaza No: 7  
Kat: 2 / 3 - 6 34742 Kadıköy / İSTANBUL  
Tel: 0216 579 79 79 Faks: 0216 579 79 00 / 01  
Başlık: Mükellefler Y.D. / 009 000 233 Sicil: 393209 /  
Mersis No: 0065010253400023

Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	<b>QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

## ESKİ METİN

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<b>Kurucu'nun</b>	
Unvanı:	<b>Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.</b>
Kuruluş İzin Tarihi	03.04.1998
Faaliyet İzin Tarihi	01.08.2003
<b>Yönetici'nin</b>	
Unvanı:	<b>Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 24.03.2015 No: PYŞ/PY.13/31
<b>Saklayıcı'nın</b>	
Unvanı:	<b>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</b>
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 No: 23/762

## YENİ METİN

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<b>Kurucu'nun</b>	
Unvanı:	<b>Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.</b>
Kuruluş İzin Tarihi	03.04.1998
Faaliyet İzin Tarihi	01.08.2003
<b>Yönetici'nin</b>	
Unvanı:	<b>QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 25/02/2016 No: PYŞ/PY.16/351
<b>Saklayıcı'nın</b>	
Unvanı:	<b>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</b>
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24/07/2014 No: 23/762

## ESKİ METİN

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<b>Kurucu Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kozyatağı Mah. Sarı Kanarya Sok. K2 Plaza No:14 K:2-3-6 34742 Kadıköy/İSTANBUL www.viennalife.com.tr
Telefon numarası:	0 216 579 79 79
<b>Yönetici Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cd. Maya Sitesi F2 C Blok No:24/3 Levent- Beşiktaş İstanbul www.oyakportfoy.com.tr

Telefon numarası:	0 212 319 14 00
<b>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer /İSTANBUL www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 315 25 25

## YENİ METİN

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<b>Kurucu Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kozyatağı Mah. Sarı Kanarya Sok. K2 Plaza No:14 K:2-5-6 34742 Kadıköy/İSTANBUL www.viennialife.com.tr
Telefon numarası:	0 216 579 79 79
<b>Yönetici QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 34394 Esentepe İstanbul www.qinvestportfoy.com
Telefon numarası:	0 212 319 14 00
<b>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer /İSTANBUL www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 315 25 25

## ESKİ METİN

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun Yönetim Kurulu üyelerine, Fon Kurulu'nda görev alan yöneticilerine ve Fon Yönetimi Koordinatörü'ne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Dr.Peter THIRRING	-Yönetim Kurulu Başkanı	2022 – Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Yönetim Kurulu Başkanı 2018 – Devam Ediyor - Vienna Insurance Group Avusturya Yönetim Kurulu Üyesi 2016 – 2018 - Donau Versicherung AG Avusturya Genel Müdürü	38 Yıl
Gerhard LAHNER	-Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2022 – Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2020 – Devam Ediyor - Vienna Insurance Group Avusturya Yönetim Kurulu Üyesi 2019 – 2019 - Vienna Insurance Group Avusturya Yönetim Kurulu Yedek Üyesi 2017 – 2019 - Kooperativa Pojistbvna A.S. & Podnikateleska Podnikatelska Pojistbvna A.S. Çek Cumhuriyeti Yönetim Kurulu Üyesi	20 Yıl
Martin SIMHANDL	-Yönetim Kurulu Üyesi	2022 – Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi 2018 – Devam Ediyor - Ray Sigorta Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 2014 – 2018 - Ray Sigorta Yönetim Kurulu Başkanı	37 Yıl
Dr.Gabor Tibor KEPECS	-Yönetim Kurulu Üyesi	2022 – Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi 2005 – Devam Ediyor	35 Yıl



		- AEGON Orta ve Doğu Avrupa Bölgesi İcra Kurulu Başkanı - AEGON Poland Life Insurance Company Denetim Kurulu Başkanı	
Uğur TOZŞEKERLİ	- Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür - Fon Kurulu Başkanı	2022 - Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Genel Müdürü 2008 - 2022 - AEGON Türkiye Genel Müdürü	25 Yıl
Zeka BİRMAN	- Genel Müdür Yardımcısı - Fon Kurulu Üyesi	2022 - Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Genel Müdür Yardımcısı 2008 - 2022 - AEGON Türkiye Genel Müdür Yardımcısı	27 Yıl
Alper OTURAKLI	- Genel Müdür Yardımcısı - Fon Kurulu Üyesi	2022 - Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Genel Müdür Yardımcısı 2016 - 2022 - AEGON Türkiye Genel Müdür Yardımcısı	26 Yıl
Seda HACIOĞLU	- Genel Müdür Yardımcısı - Fon Kurulu Üyesi	2022 - Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Genel Müdür Yardımcısı 2020 - 2022 - AEGON Türkiye Genel Müdür Yardımcısı 2015 - 2019 - Ergo Sigorta Genel Müdür Yardımcısı	24 Yıl
Ali Kıvanç MANZAKOĞLU	- Fon Yönetimi Direktörü - Fon Kurulu Üyesi	2022 - Devam Ediyor - Viennialife Emeklilik Fon Yönetimi Direktörü 2021 - 2022 - AEGON Türkiye Fon Yönetimi Direktörü 2017 - 2021 - AEGON Türkiye Fon Yönetimi Koordinatörü	21 Yıl
Muzaffer Eser TOKMAN	- Fon Yönetimi Koordinatörü	2022 - Devam ediyor - Viennialife Emeklilik Fon Yönetimi Koordinatörü 2021 - 2022 - AEGON Türkiye Fon Yönetimi Koordinatörü 2017 - 2021 - AEGON Türkiye Fon Yönetimi Müdürü	18 Yıl

## YENİ METİN

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdüre ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer almaktadır.

## ESKİ METİN

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, fon Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olup, Fon Portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür.

Fon Portföyünün asgari %25'i devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir. Fon, Bakanlıkça veya özel sektör tarafından ihraç edilen ve vadesine en fazla 184 gün kalan borçlanma araçlarına, ters repo'ya, Takasbank ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine yatırım yaparak faiz geliri elde eder. Bunlara ek olarak fon, yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar dahilinde vadeli mevduata ve katılma hesaplarına da yer verebilir. Portföye dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon portföyüne, vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

## YENİ METİN

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, fon Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu olup, fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası

araçlarından oluşur ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla **60** gündür.

Fon Portföyünün asgari %25'i devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir. Fon, Bakanlıkça veya özel sektör tarafından ihraç edilen ve vadesine en fazla 184 gün kalan TL cinsi borçlanma araçlarına, ters repoya, Takasbank ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine, **kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yaparak** faiz geliri elde eder. Bunlara ek olarak fon, yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar dahilinde TL cinsinden vadeli mevduata ve katılma hesaplarına da yer verebilir. Portföye dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon portföyüne, vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

#### ESKİ METİN

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 %
Devlet İç Borçlanma Senetleri	25	100
Ters Repo İşlemleri	0	75
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)*	0	25
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

Bir bankada/katılım bankasında bulunan mevduatın/katılma hesabının oranı, fon portföy değerinin % 6'sını geçemez.

Portföye dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon, teknik nedenler ile işlem saatlerinde gerçekleştirilememesi durumunda, katılımcıları zarara uğratmamak adına, borsa dışı Ters Repo işlemi gerçekleştirebilir.

#### YENİ METİN

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 %
Devlet İç Borçlanma Senetleri	25	100
Ters Repo İşlemleri	0	75
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)*	0	25
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları *	0	20
<b>Kamu Kira Sertifikaları</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
<b>Özel Sektör Kira Sertifikaları*</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	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

**Viennalife**  
Emeklilik ve Hayat Sigortası  
Kozyatığı Mh. Sarı Kanarya Sk. Kat: 14  
Kat: 2-3 - 6 34742 Kadıköy / İSTANBUL  
Tel: 0216 579 79 79 Faks: 0216 579 79 00 / 01  
Mersis No: 0869 0102 5340 0023

portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir. Banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççıların Rehberde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Bir bankada/katılım bankasında bulunan mevduatın/katılma hesabının oranı, fon portföy değerinin % 6'sını geçemez.

Portföye dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.

Fon, teknik nedenler ile işlem saatlerinde gerçekleştirilememesi durumunda, katılımcıları zarara uğratmamak adına, borsa dışı Ters Repo işlemi gerçekleştirebilir.

## ESKİ METİN

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi dışarıdan hizmet alımı kapsamında Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetim Birimi tarafından oluşturulmuştur. Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplar izleyen günlere ait risk tahminini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Bu kapsamda fonun maruz kalabileceği riskler ve ölçümüne ilişkin esaslar şöyledir:

**Piyasa Riski:** Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Bu fon, karşılaştırma ölçütüne göre yönetildiğinden "Görelî RMD" yöntemi kullanılmaktadır. Referans portföy olarak 17/12/2013 tarihli ve 28854 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü kullanılır. Referans portföy kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez. Fon portföyünün RMD'si referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD'sinin iki katını aşamaz.

**Karşı Taraf Riski:** Fonda şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğinden karşı taraf riski doğmaktadır. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Fon Kurulu onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.



**Likidite Riski:** Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

**Operasyonel Risk:** Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.

Risk yönetim sistemi iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir.

Yönetmeliğin 15. maddesi kapsamında, fonun risk yönetim sistemi, fonun karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini, maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi için riskin toplam portföy ve spesifik enstrümanlar bazındaki değişik boyutları arasında kıyas imkanı yaratacak bir risk ölçüm mekanizmasının geliştirilmesini içermelidir.

## YENİ METİN

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi, dışarıdan hizmet alımı kapsamında **QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Birimi** tarafından oluşturulmuştur. Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplar izleyen günlere ait risk tahminini içerdüğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Bu kapsamda fonun maruz kalabileceği riskler ve ölçümüne ilişkin esaslar şöyledir:

**Piyasa Riski:** Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Bu fon, karşılaştırma ölçütüne göre yönetildiğinden "Görelî RMD" yöntemi kullanılmaktadır. Referans portföy olarak 17/12/2013 tarihli ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü kullanılır. Referans portföy kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez. Fon portföyünün RMD'si referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD'sinin iki katını aşamaz.

**Karşı Taraf Riski:** Fonda şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğinden karşı taraf riski doğmaktadır. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç eden şirketler için nicel

kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Fon Kurulu onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.

**Likidite Riski:** Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

**Operasyonel Risk:** Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.

Risk yönetim sistemi iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir.

Yönetmeliğin 15. maddesi kapsamında, fonun risk yönetim sistemi, fonun karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini, maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi için riskin toplam portföy ve spesifik enstrümanlar bazındaki değişik boyutları arasında kıyas imkanı yaratacak bir risk ölçüm mekanizmasının geliştirilmesini içermelidir.

#### ESKİ METİN

##### 7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: 0.000105 + BSMV
- 2) Borsa Yatırım Fonu komisyonu: 0.000105 + BSMV
- 3) Kesin Alım Satım komisyonu: 0.000021 + BSMV
- 4) Ters Repo Komisyonu: 0.0000084 + BSMV
- 5) Vadeli Ters Repo Komisyonu: 0.0000105 + BSMV
- 6) Takasbank Para Piyasası: 0.00003 + BSMV
- 7) 7 gün üzeri Takasbank Para Piyasası: 0.000003388 + BSMV

#### YENİ METİN

##### 7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.



**Miennialife**  
Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Kozyatılı Mh. Barı Kanarya Sk. K2 Plaza No:1  
Kat:2-3-4-6 34742 Kadıköy / İSTANBUL  
• Tel: 0216 579 79 79 / Faks: 0216 579 29 00 / 01  
Büyük Mükellefler / V.D. 069 010 2634 Sicil: 393289  
Mersis No: 0069 0102 5340 0023