

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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 İlike 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. Hisse Senedi 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 İlike Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.



Viennialife
Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kozyazır Mh. Sarı Kanarya Sk. K2 Plaza Kat: 4
Kat: 2 - 3 - 6 34742 Kadıköy / İSTANBUL
Tel: 0216 579 75 79 Faks: 0216 579 75 00 / 01
Büyük Mükellefler V.D. No: 170-2634 Sicil: 393289
Mersis No: 00904102-6340-0023

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	QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

ESKİ METİN

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi	03.04.1998
Faaliyet İzin Tarihi	01.08.2003
Yönetici'nin	
Unvanı:	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 24.03.2015 No: PYŞ/PY.13/31
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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

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

ESKİ METİN

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kozyatağı Mah. Sarı Kanarya Sok. K2 Plaza No:14 K:2-3-6 34742 Kadıköy/İSTANBUL www.viennialife.com.tr
Telefon numarası:	0 216 579 79 79
Yönetici Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
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
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
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

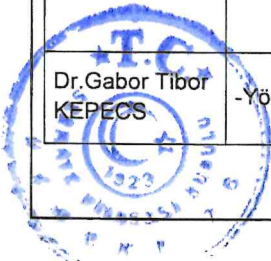
Kurucu Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kozyatağı Mah. Sarı Kanarya Sok. K2 Plaza No:14 K:2-5-6 34742 Kadıköy/İSTANBUL www.viennialife.com.tr
Telefon numarası:	0 216 579 79 79
Yönetici QINVEST Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 34394 Esentepe İstanbul www.qinvestportfoy.com
Telefon numarası:	0 212 319 14 00
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
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 Pojistbna A.S. & Podnikateleska Podnikatelska Pojistbna 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 KÉPECS	-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) yer almaktadır.

ESKİ METİN

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'ini BIST'e kote yurtiçi ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Kamu İç Borçlanma Araçları, Fon portföyünün en fazla %10'u oranında Ters Repo İşlemleri, en fazla %10'u oranında Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri gerçekleştirebilir. Her bir fonun payı, portföy değerinin %4'ünü geçmemek şartıyla fon portföyünün en fazla %20'si oranında Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarına yatırım yapılır.

YENİ METİN

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon, portföyünün en az %80'ini BIST'e kote yurtiçi ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Fon, portföyünün %20'sine kadar **TL cinsinden vadeli mevduat ve/veya Katılma hesaplarına yatırım yapabilir, en fazla %20'si oranında TL cinsinden Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları**, en fazla %10'u oranında Ters Repo İşlemleri, en fazla %10'u oranında Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri gerçekleştirebilir.

Viennialife
Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kozyatağı Mh. Sarı Kanarya Sk. K2 Plaza No:311
Kadıköy - 34742 - İSTANBUL
Tel: 0216 579 79 79 Faks: 0216 579 79 01
Büyük Mük. No: 299 510 2634 Sicil: 393289
Mersis No: 0939 0102 6340 0023

portföy değerinin %4'ünü geçmemek suretiyle portföyün azami %20'si oranında Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları'na yatırım yapılabilir. Tek bir fonun yatırım tutarı, fon portföyünün %20'sini aşmamak şartıyla Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları'na yatırım yapılabilir. **Ayrıca fon portföyünün %20'sini aşmamak suretiyle TL cinsinden Kira Sertifikaları ile TL cinsinden Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, fon portföyüne dahil edilebilir.**

ESKİ METİN

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 %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20

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

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

YENİ METİN

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.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Yurt içi Ortaklık Payları	80	100
Yurt içi Kamu ve Özel Sektör TL Cinsinden Borçlanma Araçları	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kira Sertifikaları (TL)	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Değerler (TL)	0	20

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

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

III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi (BIST ortaklık payı endeksi) takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

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 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 edecek 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.



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 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 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 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 önleme çalışmalarına 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) yayımlanmaktadır.



Viennalife
Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kozyatığı Mh. Sarı Kanarya Sk. K2 Plaza Kat:4
Kat: 7/3 - 6.34742 Kadıköy / İSTANBUL
Tel: 0212 575 79 79 Faks: 0216 570 79 00 / 01
Büyük Mükellefler V.D. 069 0102634 Sicil: 393289
Mersis No: 0069 0102 6340 0023