

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
FON SEPETİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ TADİL METNİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12 / 08 / 2026 tarih ve E-12233903-325.01.03-96176 sayılı izin doğrultusunda, "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin "Giriş" ve "Kısaltmalar" bölümleri ile (1.1), (1.2), (1.4), (2.3), (2.4), (2.5), (2.6), (2.7), (2.8), (3.1), (3.3), (3.4), (3.5), (3.6), (3.7), (6.2), (6.4), (7.1), (7.1.1), (7.1.2), (9.8) ve (9.9) nolu maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup (2.10), (3.7) ve (9.7) nolu maddeler çıkartılıp (1.7) nolu madde eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL
GİRİŞ BÖLÜMÜ

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
FON SEPETİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 15/01/2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E.8974 sayılı izni ile "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" na dönüştürülmüştür.

Öte yandan, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2020 tarih ve E-12233903-325.07-13030 sayılı izni ile "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

Kurul kaydına alınan paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup 04/01/2021 tarihinde tescil edilmiş, Kurucu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.allianz.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.



AUA 1



YENİ ŞEKİL GİRİŞ BÖLÜMÜ

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 15/01/2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-310.01.03-E.8974 sayılı izni ile "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" na dönüştürülmüştür.

Öte yandan, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2020 tarih ve E-12233903-325.07-13030 sayılı izni ile "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Sonrasında, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/08/2026 tarih ve E-12233903-325.01.03-96176 sayılı izin ile "Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Fonun katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından işbu Fon özelinde düzenlenmiş İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir. Alınan İcazet Belgesi, Kurucunun resmi internet sitesi (www.allianz.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

Kurul kaydına alınan paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup 04/01/2021 tarihinde tescil edilmiş, Kurucu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.allianz.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.



AUA 2

40

Ali

ve Eme



ESKİ ŞEKİLMadde Başlığı: **KISALTMALAR BÖLÜMÜ****KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
KYD	Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği
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
RMD	Riske Maruz Değer (RMD), belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade eder.
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
VIOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Yönetici	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik



AUA 3



YENİ ŞEKLMadde Başlığı: **KISALTMALAR BÖLÜMÜ****KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
Danışma Komitesi	Bireysel emeklilik faaliyetlerinin katılım esasları çerçevesinde icrasını teminde görev alan komite
İcazet Belgesi	Fon'un katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yapılandırıldığına ilişkin Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi
Katılım Finans İlke ve Esasları	Bireysel emeklilik faaliyetlerinin Katılım Esasları Çerçevesinde Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik kapsamında icra edilmesini sağlamak amacıyla danışma komitesince ilgili hükümler esas alınarak tespit edilen usul ve esaslar
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Allianz Yaşam ve Emeklilik 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
Vaad Sözleşmesi	Vadeli alım/satım işlemlerinde taraflardan en az birine cayma hakkı tanınmasını düzenleyen sözleşme
Yönetici	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik



AUA 4 | 26

Allianz
ve emeklilik

ESKİ ŞEKİL**Madde Başlığı: I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER****1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

Fon'un Unvanı	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL(Birmilyartürklirası) ve 100.000.000.000 (Yüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	--29.09.2014 - 300500-2014 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü) --02/10/2017 - 299447-2017 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	--03.10.2014 - 8667 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü) --06/10/2017 - 9424 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)

1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler**1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**

Kurucu'nun	
Unvanı:	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	05/02/1991 – 2709
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07/07/2003 ve 42286 (Emeklilik Ruhsatı)
Yönetici'nin	
Unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi * Tarih: 13/05/2015 No: PYŞ.PY.17-YD.9/391
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

* "Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. nin 08/03/2007 tarih ve PYŞ/PY/25-20 ve PYŞ/YD/10 sayılı PORTFÖY YÖNETİMİ ve YATIRIM DANIŞMANLIĞI yetki belgesi iptal edilerek, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye Kanun'un 40 ncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 13/05/2015 ve PYŞ.PY.17-YD.9/391 sayılı YATIRIM DANIŞMANLIĞI ve PORTFÖY YÖNETİMİ yetki belgesi verilmiştir."



AUA 5/2



1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Allianz Tower, Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 34750 Ataşehir/İstanbul www.allianz.com.tr
Telefon numarası:	(0216) 556 66 66
Yönetici Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad.Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13-14 34330 Levent/ İSTANBUL www.yapikrediportfoy.com.tr
Telefon numarası:	(0212) 385 48 48
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	(0212) 315 25 25

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Kıra Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL(Birmilyartürkirası) ve 100.000.000.000 (Yüzmilyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	--29.09.2014 - 300500-2014 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü) --02/10/2017 - 299447-2017 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)-(Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Kıra Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzük Tadili)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	--03.10.2014 - 8667 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü) --06/10/2017 - 9424 (Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)



AUA 6 | 2



1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	05/02/1991 – 2709
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07/07/2003 ve 42286 (Emeklilik Ruhsatı)
Yönetici'nin	
Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi * Tarih: 21/01/2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/1173
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

* “Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği’ne uyum çerçevesinde, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. nin 15/09/2000 tarih ve PYŞ/PY-10/5 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 02/02/2001 tarih ve PYŞ/YD/1 sayılı yetki belgeleri iptal edilerek, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ye Kanun’un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21/01/2015 tarih ve PYŞ/PY.4-YD.3/1173 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.”

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.’nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Allianz Tower, Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 34750 Ataşehir/İstanbul www.allianz.com.tr
Telefon numarası:	(0216) 556 66 66
Yönetici Ak Portföy Yönetimi A.Ş.’nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4.Levent - Beşiktaş – İstanbul http://www.akportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0212 385 27 00
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	(0212) 315 25 25



ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur.

Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Akbank T.A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur.

Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

EKLENEN MADDE

Madde Başlığı: I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.7. Kurucunun Katılım Esasları Alanında Danışmanlık Aldığı Danışma Komitesi

Kurucunun, katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı danışma komitesine ilişkin bilgiler izahname ekinde yer almaktadır.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi temel stratejisi esas alınarak Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu, Hisse Senedi Şemsiye Fonu, Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, Değişken Şemsiye Fonu ve Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı fonlar arasında dengeli bir yatırım yapmayı, varlık sınıfları arasındaki düşük/negatif korelasyon ile riski sınırlı tutarak bu varlık sınıflarının uzun vadeli getiri potansiyelinden faydalanmayı hedeflemektedir. Fonun risk değeri 3-4 bandında yer alacaktır.

Varlık dağılımı geçmiş uzun vadeli dalgalanmalar ve korelasyonlar kullanılarak belli risk seviyesinde olabildiğince yüksek getiriye ulaşmak için uzun vadeli bir perspektifle oluşturularak varlık dağılımları yıllık bazda değerlendirilir. Bununla birlikte, olağandışı piyasa koşullarında yatırımları korumak amacıyla veya portföy yöneticisi tarafından uzun vadeli piyasa koşullarının değişimine karar verilmesi durumunda varlık dağılımında değişiklik gösterilebilir.



Fon, bir sepet fon olması nedeni ile söz konusu yatırımlarını ağırlıklı olarak stratejisine uygun yatırım fonu katılma paylarına yönlendirerek portföyünü oluşturur. Sepet fon tanımına uygun olarak fon portföy değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Bu nedenle, fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamaz.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

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

Fon yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden de faydalanır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon portföyü katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak yönetilecektir. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırılır. Fon'un amacı ağırlıklı olarak kar payı geliri elde etmektir.

Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, icazet belgesinde belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Fon portföyünün Katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: 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 ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılma Payına İlişkin İzahnamesi Kurulca Onaylanan Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80	100
Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Araçlar	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	20



AUA 9 | 2



Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL/Döviz)	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kira sertifikaları (TL/Döviz)	0	20
Kamu ve Özel Sektöre ait Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Varlık ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı(TL/Döviz)	0	20
Varantlar / Sertifikalar	0	15
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon sepeti emeklilik yatırım fonu için aşağıdaki hükümlere uyulması gerekir.

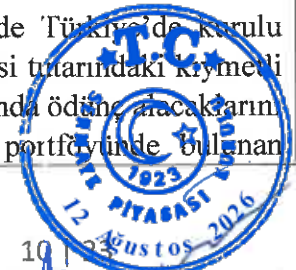
- Tek bir yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon portföyünün %20'sini aşamaz.
- Fon sepeti fonlarına yatırım yapamaz.
- Fon portföyüne alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma payları, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz.
- Fon portföyüne, Kurul kaydında bulunan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın fon portföyüne alınabilir.

27/11/2013 tarih ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım Yönetmelikte, bu Rehber'de, fon içtüzüğü, izahnamesi ve tanıtım formunda ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

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 portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülmesini teminen emeklilik şirketi veya bir aracı kurumla konuya ilişkin sözleşme imzalaması gerekir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde 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.

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 alacakların temsili etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan



AUA 10

Alihan

Doğrulama Kodu: 7e83c6de-6a98-4084-8a52-0d3caa28485e

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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, günlük operasyonların gerektirdiği miktardan fazla nakit tutamaz. 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 ve fon varlıklarının %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir. Piyasa rayici üzerinde kredi faizi ödenemez.

Fon portföyüne, borsadan veya borsa dışından ters repo sözleşmelerinin dahil edilmesi mümkündür. Ters repo işlemlerine fon portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların Takasbank'ta fon adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir.

Borsa dışında repo-ters repo işlemlerine taraf olunması durumunda en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak fon portföyünde yer alabilecek **katılım finans ilke ve esaslarına uygun** varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu veya Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları (TL)	80	100
Kamu veya Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları (Döviz)	0	20
Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
BIST Katılım Endeksi Ortaklık Payları	0	20
Katılma Hesabı (TL//Döviz/Altın)	0	20
İcazet Belgesi Bulunan; Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Katılım Fonu Katılma Payları ve Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Katılım Finans ilke ve standartlarına uygun Sermaye Piyasası Araçları	0	20
İcazet Belgesi Bulunan Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Vaad Sözleşmeleri* ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20
Danışma Komitesi Tarafından Onaylanmış Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	20
Türkiye'de Kurulu Katılım Esaslı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	20



AUA 11 | 2



(*) **Vaad Sözleşmesi:** Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

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 Katılım Ortaklık Payı endeksleri) takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

****Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarına yatırım: Türkiye'de kurulu ve işlem gören tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım, fon portföyünün %20'sini geçemez.**

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.5. Eşik değer, VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri çerçevesinde fonun türü dikkate alınarak belirlenmiştir.

Fonun eşik değeri BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir. Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü; "%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi" olarak belirlenmiştir.



AUA 12



ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.6. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amaçlı yurtiçi ve yurt dışı borsalarda işlem gören döviz, faiz, ortaklık payı, kıymetli madenler, finansal endeksler ve göstergeler, sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araçlar, varant ve sertifikalar riskten korunma amaçlı borsa dışından faize dayalı swap sözleşmeleri, faiz swaplarına dayalı alım yönünde “swaption” sözleşmeleri ve diğer swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Fon ileri valörlü borçlanma araçları işlemleri ve ileri valörlü altın işlemlerine taraf olabilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber’in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan türev araçların Fon’un yatırım stratejisine uygun olması zorunludur.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.6. Fon portföyüne riskten koruma amacıyla katılım esash işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. Katılım esash işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber’in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Fon portföyüne riskten koruma ve/veya yatırım amacıyla türev araç işlemi yapılamaz.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.7. Portföye borsa dışından türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), repo-ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri, repo-ters repo sözleşmeleri karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber’in 3.2.5 maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan “Değerleme Esasları”ndan ulaşılabilir.



AUA 13



YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

2.7. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışından taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad) dahil edilebilir.

Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması şartı aranmaz.

Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

2.8. Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Fon hesabına alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir. Piyasa rayıcı üzerinde kredi faizi ödenemez.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: **II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

2.8. Fon varlıklarının %10'unu geçmemek üzere, katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir. Bu takdirde Fon Kurulu kararı alınarak finansmanın tutarı, kâr payı oranı, alındığı tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.



AUA 14 | 2

Allianz Emevya A.Ş.

Doğrulama Kodu: 7e83c6de-6a98-4084-8a52-0d3caa28485e
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ÇIKARILAN MADDE

Madde Başlığı: II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.10. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının;

- Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması,
- Borsada işlem görmesi,
- İhraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması
- Tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir.

Türkiye'de ihraç edilmiş olması durumunda, (borsada işlem görmesi hariç olmak üzere) ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun günlük olarak Yönetmelik'te yer alan düzenlemeler çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Yurt dışında ihraç edilmiş olması durumunda borsada işlem görmesi şartı aranır. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın, diğer kıymetli madenler ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Ayrıca Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafınca ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.



AUA 15 K23 PİYASASI KURULU

Alliance Capital
ve Emeklilik A.Ş.



2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

10) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.



AUA 16

Allianz



YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, kira sertifikalarının menkul kıymetlerin, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Kar payı Riski: Fon portföyüne kamu veya özel sektör kira sertifikalarının dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

9) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

10) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası alım-satım işlemlerinde Katılım Esaslı işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının



üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı Katılım Esaslı işlem riskini ifade eder.

11) Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; Türev Araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), Saklı Türev Araç, Varant, Sertifika, İleri Valörlü Tahvil Bono Alım İşlemleri, İleri Valörlü Altın Alım İşlemleri riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Göreli RMD yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

3.5. Göreli RMD yönteminde kullanılan referans portföy, fonun karşılaştırma ölçütüdür.

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

3.7. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Yönetici tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Yönetici nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber’de yer alan esaslar uygulanır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

3.3. Katılım Esaslı İşlemler

Fon portföyüne katılım esaslı işlemlerden; ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilecektir.

3.4. Katılım esaslı işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde “Göreli RMD” yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD’si, referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD’sinin iki katını aşamaz.

3.5. RMD hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır. Referans portföy, kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.



AUA 18 | 23



3.6. Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “Katılım esaslı işlem” denir. Fonun katılım esaslı işlem limiti %100’dür.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, pay alımında kullanılır.

Katılımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 11:00’a kadar verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile aynı gün, saat 11:00’ dan sonra verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile takip eden ilk iş günü, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına “Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu” payı alınarak nemalandırılır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmayacak olup, bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI

6.4. Pay Bedellerinin Ödenme Esasları

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 11:00’a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden **ikinci iş gününde**, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 11:00’dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden **üçüncü iş gününde** katılımcılara ödenir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın yarım gün açık olması durumunda katılımcıların saat 10:00’a kadar verdikleri pay satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden **ikinci iş günü** yerine getirilir. Katılımcıların saat 10:00’dan sonra verdikleri pay satım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden **üçüncü iş günü** katılımcılar adına yerine getirilir.



AUA 19 | 2

Allianz Hayat ve Emeklilik



YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI

6.4. Pay Bedellerinin Ödenme Esasları

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden **birinci iş gününde**, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden **ikinci iş gününde** katılımcılara ödenir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın yarım gün açık olması durumunda katılımcıların saat 10:00'a kadar verdikleri pay satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden **birinci iş günü** yerine getirilir. Katılımcıların saat 10:00'dan sonra verdikleri pay satım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden **ikinci iş günü** katılımcılar adına yerine getirilir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- Ahnan kredilerin faizi,**
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- KAP hizmet bedeli
- Kurul kayda alma ücreti,
- 1) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti ,
- k) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- l) Tüzel Kişi Kimlik Kodu giderleri,
- m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.



AUA 20 | 20



YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) **Katılım finans ilke ve esaslarına göre sağlanan finansmanların kar payı ödemeleri,**
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- ğ) KAP hizmet bedeli
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- ı) Karşılaştırma ölçütü giderleri / **Eşik Değer giderleri,**
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti ,
- k) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- l) Tüzel Kişi Kimlik Kodu giderleri,
- m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

ESKİ ŞEKİL

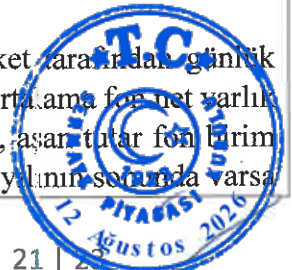
Madde Başlığı : VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1.1. Fon Toplam Gideri Kesintisi Oranı:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin **yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz)** olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon sepeti emeklilik yatırım fonlarında, portföye alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim ücreti ile fon sepeti emeklilik yatırım fonunun yıllık toplam gider oranının toplamı, 09.11.2012 tarihli ve 28462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik" in Ek-2'sinde fon sepeti emeklilik yatırım fonları için belirlenen azami yıllık fon toplam gider oranının %1 fazlasını aşamaz.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşıp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortlama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa



AUA 21 | 2



fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir.

7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı:

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin **günlük % 0,0045 (yüzbindedörtvirgölbeş) [yıllık yaklaşık %1,65 (yüzde birvirgüaltmışbeş)]** oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:**

7.1.1. Fon Toplam Gideri Kesintisi Oranı:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin **yıllık %1,91 (yüzdebirvirgüldoksanbir)** olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalınsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşıp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir.

7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı:

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin **günlük % 0,005205 (yüzbindebeşvirgülikiyüzbeş) [yıllık yaklaşık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)]** oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.



AUA 22 | 2

Alihan



ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı : IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.7. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

9.8. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

9.9. Fon hesabına kredi alınması halinde; alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılacaktır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı : IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.8. Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

9.9. Fon hesabına katılım finans ilke ve esasları doğrultusunda sağlanan finansmanın tutarı, kâr payı oranı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih KAP'ta açıklanır.



AUA 23 | 23

