

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ FON SEPETİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

“Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamenin (5.5.) nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 05.04.22 tarih ve E-20245 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yatırım Fonu Katılma Payları Değerlemesi

Portföyde bulunan yatırım fonlarının değerlemesinde, fon fiyatının hesaplandığı gün geçerli olan yatırım fonu fiyatı kullanılacaktır

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı olarak, bir önceki değerlendirme gününün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır.

Yurtdışı borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, yayınlanan güncel uzlaşma fiyatı, güncel uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda ise son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı alınır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgi kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son işlem fiyatı olacaktır.

Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black&Scholes opsiyon modeli, bu modelin opsiyona uygun olmadığı durumlarda ise opsiyonun özelliklerine uygun ve genel kabul görmüş bir opsiyon fiyatlama modeli ile bulunan fiyat, **Forward** sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C.

Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **LIBOR** ve zımni faiz oranları baz alınarak vadedeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirilmesine indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer ve Swap sözleşmeleri için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirilmesine T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **LIBOR** ve zımni faiz oranları baz alınarak sözleşmenin türüne göre anlaşılan tarihlerdeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirilmesine indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer değerlendirilmede kullanılır.

Aksi belirtilmedikçe bütün değerlendirmelerde sırasıyla Bloomberg, Reuters, Superderivatives veri dağıtım kanalından temin edilen veriler kullanılacaktır. Fon Kurulu kararı ile değerlendirilmede kullanılacak veriler yukarıda belirtilen veri dağıtım kanalları dışında bir veri dağıtım kanalından ve/veya belirtilen saatler dışında bir saatte aynı esaslar çerçevesinde alınabilir.

İleri Valörlü Altın İşlemleri

- i. İleri valörlü altın işlemlerinde BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,
- ii. Söz konusu işlemlerin portföye alınımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirilmesine günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,
- iii. Değerleme aşağıdaki bentler uyarınca yapılır.

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri Valörlü Tahvil/Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları

İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz} / 100)^{(\text{vkg}/365)}$$

Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri



Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BIST'te valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BIST'te aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

İleri Valörlü Yurtdışında İhraç Edilen Borçlanma Aracı İşlemlerinin Değerleme Esasları

- i. Değerleme gününde valör tarihi için işlem fiyatı bulunuyor ise bu işlem fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için bir fiyat bulunmuyorsa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

Yabancı piyasalarda işlem gören Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının Yabancı Ortaklık Payları ve ADR-GDR değerlendirme

Yabancı piyasalarda işlem gören yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma paylarının yabancı ortaklık paylarının ve ADR-GDR değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) Türkiye saati ile 17:30 – 18:00 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen son fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00– 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son fiyat olacaktır.

Borsa dışı repo - ters repo sözleşmelerinde borsada aynı valörde gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile değerlendirilir. Referans alınacak bir borsa fiyatının bulunmaması durumunda, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntem kullanılır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir

Madde No:5.5

Yatırım Fonu Katılma Payları Değerlemesi

Portföyde bulunan yatırım fonlarının değerlendirilmesinde, fon fiyatının hesaplandığı gün geçerli olan yatırım fonu fiyatı kullanılacaktır

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerlendirme fiyatı olarak, bir önceki değerlendirme gününün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında, alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır.

Yurtdışı borsalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan da fiyat alınamaması durumunda Superderivatives) Türkiye saati ile 15:30 – 16:30 saatleri arasında bir zamanda, yayımlanan güncel uzlaşma fiyatı, güncel uzlaşma fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen son işlem fiyatı, işlem gerçekleşmemesi durumunda ise son alış fiyatı, borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki değerlendirme fiyatı alınır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters, ilgili kanaldan

da fiyat alınmaması durumunda Superderivatives) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00 – 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son işlem fiyatı olacaktır.

Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat hesaplanan teorik fiyattır.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;

Opsiyonlar için Black&Scholes opsiyon modeli, bu modelin opsiyona uygun olmadığı durumlarda ise opsiyonun özelliklerine uygun ve genel kabul görmüş bir opsiyon fiyatlama modeli ile bulunan fiyat, **Forward** sözleşmeler için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımni faiz oranları baz alınarak vadedeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer ve Swap sözleşmeleri için dayanak varlığın döviz/kur olması durumunda değerlendirme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış) diğer durumlarda ise dayanak varlığın kapanış fiyatı ile ilgili para birimlerinin öncelikle Reuters, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımni faiz oranları baz alınarak sözleşmenin türüne göre anlaşılan tarihlerdeki nakit akışlarının ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenip değerlendirilecek içsel sistem tarafından hesaplanan değer değerlendirilmede kullanılır.

Aksi belirtilmedikçe bütün değerlemelerde sırasıyla Bloomberg, Reuters, Superderivatives veri dağıtım kanalından temin edilen veriler kullanılacaktır. Fon Kurulu kararı ile değerlemede kullanılacak veriler yukarıda belirtilen veri dağıtım kanalları dışında bir veri dağıtım kanalından ve/veya belirtilen saatler dışında bir saatte aynı esaslar çerçevesinde alınabilir.

İleri Valörlü Altın İşlemleri

i. İleri valörlü altın işlemlerinde BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,

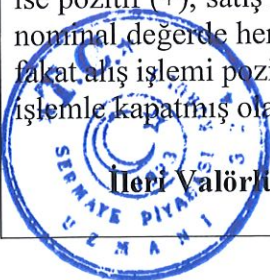
ii. Söz konusu işlemlerin portföye alınmasında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,

iii. Değerleme aşağıdaki bentler uyarınca yapılır.

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri Valörlü Tahvil/Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görünecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

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

Vade Sonu Değeri: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BIST'te valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BIST'te aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

İleri Valörlü Yurtdışında İhraç Edilen Borçlanma Aracı İşlemlerinin Değerleme Esasları

- i. Değerleme gününde valör tarihi için işlem fiyatı bulunuyor ise bu işlem fiyatı,
- ii. Değerleme gününde valör tarihi için bir fiyat bulunmuyorsa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

Yabancı piyasalarda işlem gören Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarının Yabancı Ortaklık Payları ve ADR-GDR değerlendirilmesi

Yabancı piyasalarda işlem gören yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma paylarının yabancı ortaklık paylarının ve ADR-GDR değerlendirilmesinde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) Türkiye saati ile 17:30 – 18:00 saatleri arasında bir zamanda, borsada ilan edilen son fiyat kullanılır. Tam iş günü olmayan günlerde, veri dağıtım kanallarından (öncelikle Bloomberg, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda Reuters) değerlendirme fiyatı alınması Türkiye saati ile 11:00– 12:00 saatleri arasında bir zamanda alınan son fiyat olacaktır.

Borsa dışı repo - ters repo sözleşmelerinde borsada aynı valörde gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile değerlendirilir. Referans alınacak bir borsa fiyatının bulunmaması durumunda, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntem kullanılır.



GARANTİ EMEKLİLİK VE YATIRIM A.Ş.