

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ..10../..01../2018 tarih ve 325.07-E.341 sayılı izin doğrultusunda "Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin (1.3.), (1.4.), (2.3.), (2.4.) ve (2.6.) nolu maddeleri değiştirilmiş, (5.5.) nolu madde teselsül ettirilerek değiştirilmiş, izahname metnine (5.6.) nolu değerlendirme maddesi eklenmiştir.

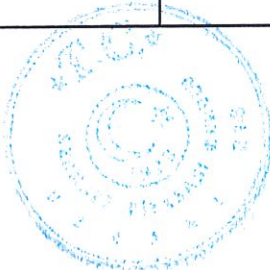
ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Hakkında Genel Bilgiler-Fon Yöneticileri

Madde No: 1.3.

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ali Fuat Erbil	Yönetim Kurulu Başkanı	2015-Devam - T. Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür 2001-2015 - T. Garanti Bankası A.Ş- Genel Müdür Yard.	24 Yıl
Onur Genç	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	2012- Devam - T. Garanti Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yard.	21 Yıl
Didem Başer	Yönetim Kurulu Üyesi	2012- Devam - T. Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yard. 2008-2012 - T. Garanti Bankası A.Ş.- Koordinatör	21 Yıl
F. Nafiz Karadere	Yönetim Kurulu Üyesi	1999-Devam- T. Garanti Bankası A.Ş.- Genel Müdür Yard.	24 Yıl
Javier Bernal Dionis	Yönetim Kurulu Üyesi	2015-Devam T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014-2015 BBVA ve T. Garanti Bankası A.Ş Kurumsal Uyumlandırma Direktörü 1999-2014 BBVA Bireysel Bankacılık Birim- Yönetici İnovasyon ve İş geliştirme Birim Müdürü İspanya ve Portekiz Bölgesi İş geliştirme Direktörü BBVA İcra Kurulu Üyesi- Bireysel ve Ticari Bankacılık Direktörü	17 Yıl
Johannes Antonius Nijssen	Yönetim Kurulu Üyesi	2007-Devam- Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2009-Devam - Three Wheels United-Yönetim Kurulu Başkanı 2011-Devam - SNS Reaal Group- Denetleme Kurulu Üyesi 2011-Devam - Shell Company - Denetleme Kurulu	38 Yıl



		Üyesi	
Maria de la Paloma Piqueras Hernandez	Yönetim Kurulu Üyesi	2016-Devam - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2012- Devam - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2009-Devam - BBVA Portföy Yönetimi-SGIIC CEO	26 Yıl
M.Cüneyt Sezgin	Yönetim Kurulu Üyesi	2005- Devam - Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi	23 Yıl
Cemal Onaran	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	2012-Devam -Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Genel Müdür 2007-2012 - Garanti Mortgage A.Ş. - Genel Müdür	26 Yıl

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Hakkında Genel Bilgiler-Kurucu Yöneticileri

Madde No: 1.3.

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ali Fuat Erbil	Yönetim Kurulu Başkanı	2015-Devam T. Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür 2001-2015 T. Garanti Bankası A.Ş- Genel Müdür Yardımcısı	25 Yıl
Didem Başer	Yönetim Kurulu Üyesi	2012- Devam T. Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı 2008-2012 T. Garanti Bankası A.Ş.- Koordinatör	22 Yıl
Mahmut Akten	Yönetim Kurulu Üyesi	2017-Devam T. Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı 2014-2017 T. Garanti Bankası A.Ş.- Koordinatör 2012-2014 T. Garanti Bankası A.Ş.- Birim Müdürü	11 Yıl
Javier Bernal Dionis	Yönetim Kurulu Üyesi	2015-Devam T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014-2015 BBVA ve T. Garanti Bankası A.Ş. Kurumsal Uyumlandırma Direktörü 1999-2014 BBVA Bireysel Bankacılık Birim- Yönetici Inovasyon ve İş geliştirme Birim Müdürü İspanya ve Portekiz Bölgesi İş geliştirme Direktörü BBVA İcra Kurulu Üyesi- Bireysel ve Ticari Bankacılık Direktörü	18 Yıl
Johannes Antonius Nijssen	Yönetim Kurulu Üyesi	2007-Devam Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2009-Devam Three Wheels United-Yönetim Kurulu Başkanı 2011-Devam SNS Reaal Group- Denetleme Kurulu Üyesi 2011-Devam Shell Company - Denetleme Kurulu Üyesi	39 Yıl
Maria de la Paloma Piqueras Hernandez	Yönetim Kurulu Üyesi	2016-Devam Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2012- Devam Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2009-Devam. BBVA Portföy Yönetimi-SGIIC CEO	27 Yıl



Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Genel Müdürü

M. Cüneyt Sezgin	Yönetim Kurulu Üyesi	2005- Devam Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi	24 Yıl
Cemal Onaran	Yönetim Kurulu Üyesi	2016 – Devam T. Garanti Bankası A.Ş. - Genel Müdür Yard. 2012 – 2016 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Genel Müdür 2007-2012 Garanti Mortgage A.Ş. - Genel Müdür	26 Yıl
Burak Ali Göçer	Genel Müdür Yönetim Kurulu Üyesi	2017- Devam Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Genel Müdür 2010-2017 T. Garanti Bankası A.Ş.- Bireysel Bankacılık Koordinatör	22 Yıl

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Hakkında Genel Bilgiler-Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi
Madde No: 1.4.

Fon hizmet birimi Garanti Hizmet Yönetimi 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: Fon Hakkında Genel Bilgiler-Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi
Madde No: 1.4.

Fon hizmet birimi T. Garanti 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.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları
Madde No: 2.3.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamının en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları
Madde No: 2.3.

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketleri tarafından borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

ESKİ ŞEKİL

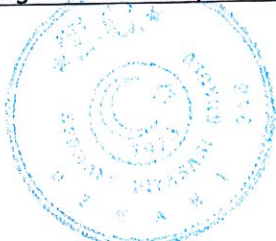
Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları
Madde No: 2.4.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Lirası cinsinden Katılma Hesabı	60	100
Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları,	0	40
Vaad Sözleşmeleri	0	10

*Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Söz konusu portföy dağılımlarının sağlanmasında fon portföy değerleri esas alınır ve portföyünün dengelenmesi ihtiyacı kapsamında, bu oranlarda oluşabilecek "aşağı ve yukarı yüzde beşi" oranındaki



sapmalar dikkate alınmaz.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 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 %
Türk Lirası cinsinden Katılma Hesabı* ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketleri tarafından borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikaları	60	100
Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaları	0	40
Vaad Sözleşmeleri**	0	10

* Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

** 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.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.6.

Portföye borsa dışından vaad 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, sözleşmenin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

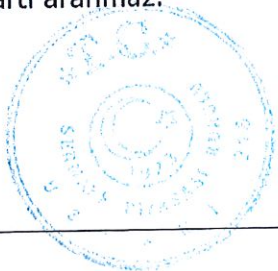
YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Madde No: 2.6.

Portföye borsa dışından vaad 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 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.

Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.



GARANTİ MEMLİK VE HAYAT A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları

Madde No: 5.5.

Fon yönetimi ve fon hizmet birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir..

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları

Madde No: 5.5.

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle ve Yönetmeliğin 25'inci maddesinde yer alan esaslara göre tespit edilir. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerlendirme:

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

EKLENEN MADDE

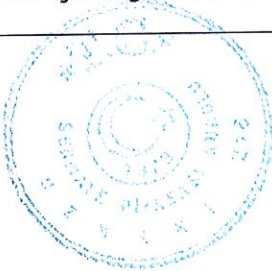
Madde Başlığı: Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları

Madde No: 5.6.

Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil fiyat" içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.



GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.