NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

"NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu"nun izahnamesinin kısaltmalar bölümü ile 1.2.1., 1.2.2., 1.3., 5.5., 7.1.2. ve 7.1.3. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29/08/2019 tarih ve ..11290..... .sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

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	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	NN Hayat 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 Rehber
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)
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	Ing Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Uygulama Esasları	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları
Katılımcı	İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar

YENİ ŞEKİL:

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	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	NN Hayat 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 Rehber
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)
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	**TEB Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Uygulama Esasları	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları
Katılımcı	İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar

ESKİ ŞEKİL:

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	07/01/2003 - 3586
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07/07/2003 - 42285
Yönetici'nin	
Unvanı:	ING Portföy Yönetimi A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 27/05/2015 No: PYŞ/PY.19-YD.10/525
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

"PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Yönetici'nin 05.04.2011 tarih ve PYŞ.YD.16/333 sayılı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi ile 24.10.2011 tarih ve PYŞ.PY/44 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi iptal edilerek, Yönetici'ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 27/05/2015 tarih ve PYŞ/PY.19-YD.10/525 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi verilmiştir."

YENİ ŞEKİL:

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	07/01/2003 - 3586
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07/07/2003 - 42285
Yönetici'nin	
Unvanı:	**TEB Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi[1]	**Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 15/06/2015 No: PYŞ/PY.22-YD.11/524**
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

"PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/01/2000 tarih ve PYŞ.PY-8/3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12/05/2004 tarih ve PYŞ/YD/6 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı yetki belgesi verilmiştir."

ESKİ ŞEKİL:

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Olive Plaza, Maslak Mah. Ahi Evran Cad., No:11, Sarıyer/İSTANBUL - www.nnhayatemeklilik.com.tr
Telefon numarası:	0 212 334 05 00
Yönetici ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:10 34467 Sarıyer/İstanbul - www.ingportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 365 46 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:	0 212 315 25 25

YENİ ŞEKİL:

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Maslak Mah. Sümer Sok. Maslak Office Building No:4/92 Sarıyer/İSTANBUL - www.nnhayatemeklilik.com.tr**
Telefon numarası:	0 212 334 05 00
Yönetici TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat:9 34349 Beşiktaş/İSTANBUL www.tebportfoy.com.tr**
Telefon numarası:	**0212 376 63 00**
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi No:4, Sarıyer 34467 İstanbul - www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

ESKİ ŞEKİL:

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Marius Popescu	YK Başkan Vekili / Genel Müdür	**2017-.....** NN hayat ve Emeklilik A.Ş. – CEO **2013-2017** NN Romania – CEO **2011-2013** NN Romania - CSO	17
John Thomas Mc Carthy	YK Başkan Yardımcısı	**2007 - .....** /ING Bank - Yönetim Kurulu Başkanı	44
Edwin Smaal	YK Üyesi	**2015 - .....** NN International-İş Geliştirme Başkanı **2013-2015** NN Bank - Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	26

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

		2010-2013 NN Retail - Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	
Emine Sebilçioğlu	YK Üyesi / Genel Müdür Yrd.	**2013 - .....** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Finans ve Lokal Raporlama Genel Müdür Yardımcısı **2007 - 2013** Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi	22
Duncan Russel	YK Üyesi	**2013 - .....** NN grup- Kurumsal Finansman ve Strateji Başkanı **2012 – 2013** ING grup - Grup Satın Alma ve Tasfiye Genel Müdürü **2008 - 2012** JP Morgan -Genel Müdür	16
Mustafa Ali Su	YK Üyesi	**2013 - .....** SFS Yazılım- Başkan Vekili **2011 - 2012** Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği - Başkan	40
Metin Gül	Genel Müdür Yrd.	**2014 - .....** NN Hayat ve Emeklilik-CIO **2012 - 2014** Metlife-CEO **2012 - 2012** GKFX-CTO	21
Adrian Lupescu	Genel Müdür Yrd.	**2014 - .....** NN Hayat ve Emeklilik - CRO **2011 - 2014** ING Life Insurance Romania – CFO	17

YENİ ŞEKİL:

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)**	**Tecrübesi**
Marius Popescu	YK Başkan Vekili / Genel Müdür	**2017-.....** NN hayat ve Emeklilik A.Ş. – CEO **2013-2017** NN Romania – CEO	18
John Thomas Mc Carthy	YK Başkanı	**2008 - .....** /ING Bank - Yönetim Kurulu Başkanı	48
Attila Bela Bosnyak	YK Üyesi	**2015 - .....** NN Grubu-Uluslararası Finans Başkanı **2013-2015** Consequit Grubu Macaristan - CEO	23
Hüseyin Kerem Özdağ	**YK Üyesi** / Genel Müdür Yrd.	**2017-.....** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.- Risk Genel Müdür Yardımcısı **2013 – 2017** Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği-Genel Sekreter Yardımcısı	21

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 İZMİR

Mustafa Ali Su	YK Üyesi	**2013 - .....** SFS Yazılım- Başkan Vekili	43
Metin Gül	Genel Müdür Yrd.	**2014 - .....** NN Hayat ve Emeklilik-CIO	25
Hong-Wha Ling	Genel Müdür Yrd.	**2018 - .....** NN Hayat ve Emeklilik-CHRO **2016 – 2018** Head of Human Resources, Head Office functions NN Group&CIO **2011 – 2016** Head Reward Insurance International NN Group	15
Didem Özsoy Dirican	Genel Müdür Yrd.	**2017-.....** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - Bankasürans ve Kurumsal Satış Genel Müdür Yardımcısı **2015 – 2017** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - İş Ortaklıkları Müdürü **2013- 2015** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Müdürü	21

ESKİ ŞEKİL:

5.5. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir.

Borsa dışı Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Değerleme:

Menkul kıymetin kupon oranı yada iskonto oranı esas alınarak içverim yöntemi kullanılmak suretiyle değerleme fiyatı hesaplanır.

Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:

Borsa dışı repo ve ters repo işlemlerinde değerleme, sözleşmede belirtilen faiz oranı üzerinden gün sayısı esas alınarak işletilen günlük reeskont yöntemiyle yapılır.

İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları

a) 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 değerlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. 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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:
İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri /(1+Bileşik Faiz/100)(vkg/365)
Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri
Bileşik Faiz: Varsa değerleme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerleme gününde BİAŞ'ta 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.

Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerine ilişkin değerleme:
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, dayanak varlığın spot fiyatı olarak Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara uyularak elde edilen spot fiyatın değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun faiz oranı ile ilerletilerek ulaşılan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat, spot tarafı için; döviz işlemlerinde TCMB kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış kuru), faiz işlemlerinde ilgili kıymetin borsa ağırlıklı ortalama fiyatı, borsa fiyatı yoksa ilgili kıymetin iç verimden ilerletilen fiyatı olup işlemin forward tarafı için ise forward değerlemesinde kullanılacak olan ve aşağıda açıklanan fiyattır. Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

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

opsiyonlar için Black&Scholes, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyon modeli, Forward sözleşmeler için ve Swap sözleşmeleri için Bloomberg ekranından alınacak swap point ve ilgili sözleşmenin değerleme gününde vadesine kalan gün sayısı dikkate alınarak hesaplanacak teorik fiyat değerlemede kullanılır

Dayanak varlığın spot fiyatı Bloomberg veya Reuters gibi bağımsız ve piyasada kullanılan veri dağıtım ekranlarından alınacaktır.

Dış borçlanma araçlarına ilişkin değerleme:
Dış borçlanma araçlarının değerlemesinde ilgili menkul kıymetin Reuters ''TRSOVR= '' bilgi dağıtım ekranında saat 16.30 itibarıyla geçen Reuters generic price alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına değerleme tarihine kadar işlemiş olan kupon faizinin eklenmesiyle bulunulan kirli fiyat kullanılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verim ile ilerletilmesiyle bulunur.

YENİ ŞEKİL:

5.5. Değerlemeye ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir.

Borsa dışı Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçlarına İlişkin Değerleme:

Menkul kıymetin kupon oranı yada iskonto oranı esas alınarak içverim yöntemi kullanılmak suretiyle değerleme fiyatı hesaplanır.

Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:

Borsa dışı repo ve ters repo işlemlerinde değerleme, sözleşmede belirtilen faiz oranı üzerinden gün sayısı esas alınarak işletilen günlük reeskont yöntemiyle yapılır.

İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları

a) 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 değerlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. 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.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

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

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

Bileşik Faiz: Varsa değerleme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerleme gününde BİAŞ'ta 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.

Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerine ilişkin değerleme:

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, dayanak varlığın spot fiyatı olarak Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara uyularak elde edilen spot fiyatın değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun faiz oranı ile ilerletilerek ulaşılan teorik fiyattır. Swap işlemlerinde güncel fiyat, spot tarafı için; döviz işlemlerinde TCMB kuru (işlemin yönüne göre alış veya satış kuru), faiz işlemlerinde ilgili kıymetin borsa ağırlıklı ortalama fiyatı, borsa fiyatı yoksa ilgili kıymetin iç verimden ilerletilen fiyatı olup işlemin forward tarafı için ise forward değerlemesinde kullanılacak olan ve aşağıda açıklanan fiyattır. Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

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

opsiyonlar için Black&Scholes, Binomial model veya Monte-Carlo simülasyon modeli, Forward sözleşmeler için ve Swap sözleşmeleri için Bloomberg ekranından alınacak swap point ve ilgili sözleşmenin değerleme gününde vadesine kalan gün sayısı dikkate alınarak hesaplanacak teorik fiyat değerlemede kullanılır

Dayanak varlığın spot fiyatı Bloomberg veya Reuters gibi bağımsız ve piyasada kullanılan veri dağıtım ekranlarından alınacaktır.

Dış borçlanma araçlarına ilişkin değerleme:

Portföye dahil edilen dış borçlanma araçlarının değerlemesinde ana veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'den, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan Türkiye saatine göre 16:15 ile 16.30 saatleri arasında temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyat kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerleme fiyatı ise, bir önceki değerleme fiyatının son değerleme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde, Türkiye saati ile 12:00 – 12:30 saatleri arasında alınan alış/satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınarak değerleme yapılır.

ESKİ ŞEKİL:

7.1.2. Fon İşletim Gideri 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 % 0,002328 (yüzbindeikivirgülüçyüzyirmisekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzdesıfırvirgülseksenbeş)] 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.

Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan Bireysel Emeklilik Sistemi Otomatik Katılım Uygulama Esasları'nın 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi tahsil edilir.

YENİ ŞEKİL:

7.1.2. Fon İşletim Gideri 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 % 0,002328 (yüzbindeikivirgülüçyüzyirmisekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzdesıfırvirgülseksenbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye ödenecektir.

Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan Bireysel Emeklilik Sistemi Otomatik Katılım Uygulama Esasları'nın 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi tahsil edilir.

ESKİ ŞEKİL:

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

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

1) Pay komisyonu: 0,00025 – 0,0003 BSMV Dahil
2) Tahvil-Bono-Özel Sektör Kesin alım satım komisyonu: 0,00001905 – 0,00002 BSMV Dahil
3) Gecelik Ters Repo komisyonu: 0,0000115809 – 0,0000118125 BSMV Dahil
4) Vadeli Ters Repo Komisyonu: 0,0000115809 – 0,0000118125 BSMV Dahil x Gün Sayısı
5) Takasbank Para Piyasası Komisyonu*: 0,0000275 – 0,00003 BSMV Dahil
6) VIOP Komisyonu: 0,00011932 – 0,00025 BSMV Dahil
7) Eurobond alım satım komisyonu: 0,00001 BSMV Dahil

*Takasbank Para Piyasası İşlemleri işlem tutarı üzerinden 7 gün ve daha az ise geçerlidir. 7 gün üzeri ise 0,0000035 x Gün Sayısı BSMV Dahildir.

YENİ ŞEKİL:

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., ING Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş., **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,** Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu Onbinde 1,5 – **Onbinde 3 BSMV Dahil**
2) Tahvil-Bono-Özel Sektör Kesin alım satım komisyonu: **Yüzbinde 1 – Yüzbinde 3 BSMV Dahil**
3) Gecelik Ters Repo komisyonu: Yüzbinde 0,7 – **Yüzbinde 2 BSMV Dahil**
4) Vadeli Ters Repo Komisyonu: Yüzbinde 0,7 – **Yüzbinde 2 BSMV Dahil x Gün Sayısı**

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923

5) Takasbank Para Piyasası Komisyonu*: **Yüzbinde 2 – Yüzbinde 3,5 BSMV Dahil**
6) VIOP Komisyonu: Onbinde 1 – **Onbinde 2 BSMV Dahil**
7) Eurobond alım satım komisyonu: **Onbinde 1 BSMV Dahil**
8) Kıymetli Madenler Piyasası İşlemleri Komisyonu: **Onbinde 1 – Binde 1 BSMV Hariç**

*Takasbank Para Piyasası İşlemleri işlem tutarı üzerinden 7 gün ve daha az ise geçerlidir. 7 gün üzeri ise Yüzbinde 0,3 – Yüzbinde 0,5 x Gün Sayısı BSMV Dahildir.

