

**Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
**İzahname Değişikliği**

“Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin “FON İLE İLGİLİ BİLGİLER” başlıklı B bölümünün II numaralı “Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler ” maddesi’ nin 2 numaralı “Muhtemel Riskler” başlıklı bölümü, FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER” başlıklı D bölümünün I numaralı “ Fon Kurulu Üyeleri ” maddesi ile F Bölümünün “FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ ” başlıklı maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 30/06/2016 tarih ve 7535 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ SEKİL**

**BÖLÜM B : FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**II.Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler :**

**2. Muhtemel Riskler**

Yatırım fonları, yapıları gereği yatırım yapılacak varlıklara, piyasalara ve sektörlere ait bir takım riskler taşımaktadırlar. Yatırım fonlarının taşıdıkları bu riskler, uzman portföy yönetimi, risk-getiri analizleri, portföy çeşitlendirmesi, yatırım öncesi yapılan analizler, aktif portföy yönetimi ve iç kontrol sistemleri aracılığıyla ortadan kaldırılmaya çalışılmaktadır.

Fon, yönetimindeki portföyünün en az %80’i, İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır. Hisse Senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir.

**Piyasa Riski :** Fon, yapısı itibariyle varlıklarının en az %80’ini İMKB’de işlem gören hisse senetlerine yatırdığından hisse piyasasındaki risklere son derece açıktır.

**Yoğunlaşma Riski :** Fon’un hisse senedi piyasası riski olsa da, yapısı itibariyle menkul kıymet çeşitlendirmesinin yapılması, hisse senedi bazında riskleri azaltmaktadır.

**Döviz Riski :** Ölçüt olarak alınan İMKB-100 Endeksi’nin TL bazında olması, bu fonu TL’nin diğer yabancı para birimlerine karşı ani değer kaybı durumunda döviz riskine karşı savunmasız bırakmaktadır.

**Faiz Riski :** Borçlanma araçlarına fon portföyünün en fazla %10’u oranında yatırım yapılabilmesi faiz riskini minimumda tutmaktadır.

Fon yatırım anlayışı; öngörülen riskler gözönünde bulundurularak optimum getiriye sağlamak amacıyla, temel, kantitatif, teknik, makro ve mikro analizlerle fon portföyünün pasif yönetimidir. Operasyon ve Portföy Yönetimi faaliyetlerinin ayrılığı ile uygulanan diğer iç kontrol sistemleri oluşabilecek şirket içi riskleri

ortadan kaldırmaya yönelik tedbirlerdir. Fonun pasif yönetiliyor olması, piyasa riskinin minimizasyonuna engel olmakta, sadece çeşitlendirmeye imkan vermektedir.

## YENİ ŞEKİL

### **BÖLÜM B : FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**

#### **II.Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler :**

##### **2. Muhtemel Riskler**

Yatırım fonları, yapıları gereği yatırım yapılacak varlıklara, piyasalara ve sektörlerle ait bir takım riskler taşımaktadırlar. Yatırım fonlarının taşıdıkları bu riskler, uzman portföy yönetimi, risk-getiri analizleri, portföy çeşitlendirmesi, yatırım öncesi yapılan analizler, aktif portföy yönetimi ve iç kontrol sistemleri aracılığıyla ortadan kaldırılmaya çalışılmaktadır.

Fon, yönetimindeki portföyünün en az %80'i, BİST'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır. Hisse Senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir.

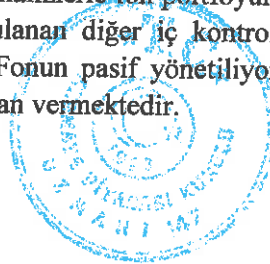
**Piyasa Riski :** Fon, yapısı itibariyle varlıklarının en az %80'ini BİST'de işlem gören hisse senetlerine yatırdığından hisse piyasasındaki risklere son derece açıktır.

**Yoğunlaşma Riski :** Fon'un hisse senedi piyasası riski olsa da, yapısı itibariyle menkul kıymet çeşitlendirmesinin yapılması, hisse senedi bazında riskleri azaltmaktadır.

**Döviz Riski :** Ölçüt olarak alınan BİST-100 Endeksi'nin TL bazında olması, bu fonu TL'nin diğer yabancı para birimlerine karşı ani değer kaybı durumunda döviz riskine karşı savunmasız bırakmaktadır.

**Faiz Riski :** Borçlanma araçlarına fon portföyünün en fazla % 20'si oranında yatırım yapılabilmesi faiz riskini minimumda tutmaktadır.

Fonun yatırım anlayışı; öngörülen riskler gözönünde bulundurularak optimum getiriye sağlamak amacıyla, temel, kantitatif, teknik, makro ve mikro analizlerle fon portföyünün pasif yönetimidir. Operasyon ve Portföy Yönetimi faaliyetlerinin ayrılığı ile uygulanan diğer iç kontrol sistemleri oluşabilecek şirket içi riskleri ortadan kaldırmaya yönelik tedbirlerdir. Fonun pasif yönetiliyor olması, piyasa riskinin minimizasyonuna engel olmakta, sadece çeşitlendirmeye imkan vermektedir.



## ESKİ ŞEKİL

### **BÖLÜM D: FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER**

#### **I.Fon Kurulu Üyeleri**

Şirket, kurduğu fonlarla ilgili işlemlerin takibi ve raporlaması amacıyla aşağıda isimleri bulunan üyelerden oluşan Fon Kurulu' nu oluşturmuştur.

Fon Üyeleri	Kurulu	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	İş Tecrübesi
Aylin COQUI	Somersan	Fon Kurulu Başkanı	2005-2010 PIMCO Europe Limited Swiss Business Üst Düzey Başkan Yardımcısı 2010-2012 Allianz SE CEO Ofis Eş Başkanı 2013-..... Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Mali İşler Direktörü	15 yıl
Taylan TÜRKÖLMEZ		Fon Kurulu Üyesi	2015 - ... Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür 2013 – 2015 Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür 2009 – 2013 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür 2006-2009 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı 2002-2005 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Grup Başkanı	21 yıl
Burcu UZUNOĞLU		Fon Kurulu Üyesi	2003-2010 İş Portföy Yönetim A.Ş.-Müdür Yardımcısı 2010- ... Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yatırım Yönetimi Grup Müdürü	13 yıl
Namık AKSEL		Fon Kurulu Üyesi	2008 - ... HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2004 – 2008 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Grup Başkanı 2003 – 2004 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı 1999 – 2003 Yapı Kredi Bankası – Hazine Müdürü	22 yıl

Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu atar. Fon kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür. Fon kurulu üyelerinin;

- Çoğunluğunun dört yıllık eğitim veren yüksek öğrenim kurumlarından mezun olmaları, sermaye piyasası, bankacılık, bireysel emeklilik veya sigortacılık alanlarında en az beş yıllık tecrübeye sahip bulunmaları,
- 6362 sayılı Kanununun 44 üncü maddesinin birinci fıkrasındaki mali güç şartı dışındaki şartları taşımaları, gerekir.

Fon kurulu aşağıdaki görevleri yerine getirmekle yükümlüdür.

- Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- Fon performansının takip edilmesi,

- f) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,  
g) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,  
ğ) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak 32 nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,  
h) 27 nci madde kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,  
ı) İç kontrol sisteminin oluşturulması,  
i) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Kurul, olağanüstü durumlar dışında, her 3 ayda bir toplanır.

Kararlar üye çoğunluğu ile alınır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esasları, gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilir.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtası ile saklayıcıya, Kurul'a ve Müsteşarlı'ğa bildirilmek koşuluyla birim pay değeri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulu'nca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

## YENİ SEKİL

### **BÖLÜM D: FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER**

#### **I.Fon Kurulu Üyeleri**

Şirket, kurduğu fonlarla ilgili işlemlerin takibi ve raporlaması amacıyla aşağıda isimleri bulunan üyelere oluşun Fon Kurulu' nu oluşturmuştur.

Fon Üyeleri	Kurulu	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	İş Tecrübesi
Ersin PAK		Fon Kurulu Başkanı	2016-(Devam) Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2014-2016 Allianz Sigorta A.Ş.Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı 2011-2013 Allianz Sigorta A.Ş.Ürün ve Fiyatlandırma Grup Müdürü 2008 -2011 Allianz Sigorta A.Ş.- Aktüerya Grup Müdürü	15 yıl
Taylan TÜRKÖLMEZ		Fon Kurulu Üyesi	2015 -(Devam)Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.- Genel Müdür 2013 – 2015 Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür 2009 – 2013 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür	22 yıl

Burcu UZUNOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	2014-(Devam) Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Mali İşler Direktörü 2010-2013 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yatırım Yönetimi Grup Müdürü	15 yıl
Dr.Salih ERİŞ	Bülent Fon Kurulu Üyesi	2013-(Devam) Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı 2003-2013 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı	24 yıl
Namık AKSEL	Fon Kurulu Üyesi	2008 -(Devam) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür 2004 – 2008 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. – Grup Başkanı	22 yıl

Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu atar. Fon kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.

Fon kurulu üyelerinin;

- Çoğunluğunun dört yıllık eğitim veren yüksek öğrenim kurumlarından mezun olmaları, sermaye piyasası, bankacılık, bireysel emeklilik veya sigortacılık alanlarında en az beş yıllık tecrübeye sahip bulunmaları,
- 6362 sayılı Kanununun 44 üncü maddesinin birinci fıkrasındaki mali güç şartı dışındaki şartları taşımaları, gerekir.

Fon kurulu aşağıdaki görevleri yerine getirmekle yükümlüdür.

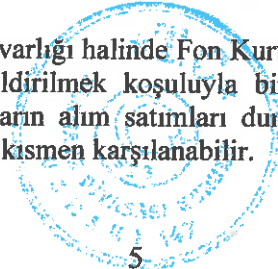
- Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- Fon performansının takip edilmesi,
- Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak 32 nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- 27 nci madde kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Kurul, olağanüstü durumlar dışında, her 3 ayda bir toplanır.

Kararlar üye çoğunluğu ile alınır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esasları, gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilir.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtası ile saklayıcıya, Kurul'a ve Müsteşarlı'ğa bildirilmek koşuluyla birim pay değeri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulu'nca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.



## ESKİ SEKİL

### BÖLÜM F: FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi her gün itibarıyla ve Yönetmeliğin 25'inci maddesinde yer alan esaslara göre tespit edilir :

(1) Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış fiyatı kullanılır.

2) Borsada işlem görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar, son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

c) Yatırım fonu katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

ç) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

d) Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bu maddede belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlendirilmesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde Yönetmeliğin 12 nci maddesinde belirtilen fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

**Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesine ve birim pay fiyatının hesaplanmasına ilişkin ÖRNEK:**

Menkul Kıymet	Nominal Değer (TL)	Tanımı	Günlük Ort. Bir.Değ. (TL)	Rayiç Değer (TL)
Hisse Senedi	918.000,00	GARAN(Garanti B.)	2.25	2.065.500,00
Devlet Tahvili	1.330.181,29	TRT130110T10	88.236	1.173.698,76
Devlet Tahvili	3.763.500,69	TRT070312T14	106.676	4.014.752,00
Ters Repo	227.503,60	O/N		227.503,60
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>				<b>7.481.454,36</b>
<b>HAZIR DEĞERLER</b>				<b>940,05</b>
-Bankalar				19,08
-Diğer Hazır Değerler				920,97
<b>ALACAKLAR (+)</b>				<b>25.234,50</b>
Takastan Alacaklar T1				25.234,50
Takastan Alacaklar T2				0,00
<b>BORÇLAR (-)</b>				<b>110.034,81</b>
Takasa Borçlar T1				103.288,50
Takasa Borçlar T2				0,00
Aracılık Komisyonu Giderleri				0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri				0,00
Fon İşletim Ücretleri				6.356,95
Denetim Ücretleri				0,00

Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri	0,00
Tahvil Borsa Payı	0,00
Avans Faizi	0,00
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	0,00
Diğer Giderler	389,36
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>7.397.594,10</b>
Pay Sayısı	453.463.525,47
Birim Pay Değeri	0,016314

Katılımcılar, fon fiyatlarına ilişkin bilgilere;

- İnternet Sitesi (www.allianzemeklilik.com.tr)
- Sesli yanıt sistemi (tel no. 444 45 46)
- Şirket Fon Hizmet Birimi kanalıyla ulaşabileceklerdir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

**Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:**

#### **Genel Esaslar**

Fon payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği Fon paylarının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak tercih edilen plan dahilinde alım satım talimatı verilir.

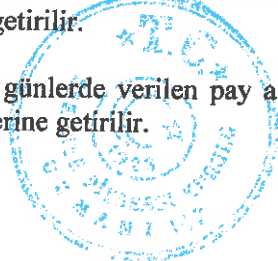
Kurucu'nun tüm Fon payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

#### **Pay Alım Talimatları**

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcıların saat 11:00' den sonra verdikleri pay alım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay alım talimatları izleyen ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.



İlgili piyasaların yarım gün açık olması durumunda katılımcıların saat 10:00' a kadar verdikleri pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ilk iş günü yerine getirilir. Katılımcıların saat 10:00' dan sonra verdikleri pay alım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile aynı gün, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına "Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' den sonra verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile takip eden ilk iş günü, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına "Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.

### **Pay Satım Talimatları**

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ikinci iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcıların saat 11:00' den sonra verdikleri pay satım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden üçüncü iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay satım talimatları izleyen ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden üçüncü iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların 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 yerine getirilir.

Katılımcıların fon değişikliği ve fon oran değişikliği için verdikleri fon satış talimatlarında farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda, satış valörü gelen fonlar satıldıkça katılımcının talep ettiği asıl fonlar alınmaktadır. Likit ve Katkı fon dışındaki tüm asıl fon alımlarından önce katılımcı adına Emanet Likit Fon alınmaktadır. Katılımcıların sistemden çıkış ya da başka bir şirkete aktarım amacıyla verdikleri fon satış talimatlarında farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda, satış valörü gelen fonlar satıldıkça en uzun valörlü fonun satışı gerçekleşene kadar gerçekleşmiş olan satış tutarları ile katılımcı hesabına Emanet Likit Fon alınmaktadır.

Katılımcı birikiminden indirilerek yapılan kesintiler ve katılımcılara emeklilik gelir planı kapsamında yapılan ödemeler için verilecek fon satış emirlerinde, farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda en son satışı gerçekleşecek fonun satış işleminin gerçekleşme tarihi dikkate alınarak tüm fonların satış talimatı verilir .

### **YENİ ŞEKİL**

### **BÖLÜM F: FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ**

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.



Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle ve Yönetmeliğin 25'inci maddesinde yer alan esaslara göre tespit edilir :

(1) Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış fiyatı kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar, son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

c) Yatırım fonu katılma payları, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

ç) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

d) Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bu maddede belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlendirilmesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Yönetmeliğin 12 nci maddesinde belirtilen fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

**Fon portföyündeki varlıkların değerlemesine ve birim pay fiyatının hesaplanmasına ilişkin ÖRNEK:**

Menkul Kıymet	Nominal Değer (TL)	Tanımı	Günlük Ort. Bir.Değ. (TL)	Rayiç Değer (TL)
Hisse Senedi	918.000,00	GARAN(Garanti B.)	2.25	2.065.500,00
Devlet Tahvili	1.330.181,29	TRT130110T10	88.236	1.173.698,76
Devlet Tahvili	3.763.500,69	TRT070312T14	106.676	4.014.752,00
Ters Repo	227.503,60	O/N		227.503,60
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>				<b>7.481.454,36</b>
<b>HAZIR DEĞERLER</b>				<b>940,05</b>
-Bankalar				19,08
-Diğer Hazır Değerler				920,97
<b>ALACAKLAR (+)</b>				<b>25.234,50</b>
Takastan Alacaklar T1				25.234,50
Takastan Alacaklar T2				0,00
<b>BORÇLAR (-)</b>				<b>110.034,81</b>
Takasa Borçlar T1				103.288,50
Takasa Borçlar T2				0,00
Aracılık Komisyonu Giderleri				0,00
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri				0,00
Fon İşletim Ücretleri				6.356,95
Denetim Ücretleri				0,00
Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri				0,00
Tahvil Borsa Payı				0,00
Avans Faizi				0,00
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti				0,00
Diğer Giderler				389,36
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>				<b>7.397.594,10</b>
Pay Sayısı				453.463.525,47

Katılımcılar, fon fiyatlarına ilişkin bilgilere;

- İnternet Sitesi (www.allianzemeklilik.com.tr)
- Sesli yanıt sistemi (tel no. 0850 399 9999)
- Şirket Fon Hizmet Birimi kanalıyla ulaşabileceklerdir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

#### Pay alınmasına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:

##### Genel Esaslar

Fon payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği Fon paylarının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak tercih edilen plan dahilinde alım satım talimatı verilir.

Kurucu'nun tüm Fon payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

##### Pay Alım Talimatları

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

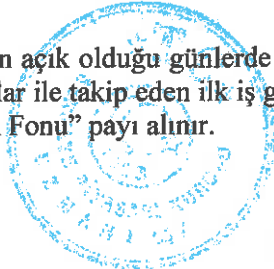
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcıların saat 11:00' den sonra verdikleri pay alım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay alım talimatları izleyen ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların yarım gün açık olması durumunda katılımcıların saat 10:00' a kadar verdikleri pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ilk iş günü yerine getirilir. Katılımcıların saat 10:00' dan sonra verdikleri pay alım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile aynı gün, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına "Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' den sonra verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile takip eden ilk iş günü, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına "Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.



## Pay Satım Talimatları

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00' e kadar verdikleri pay satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ikinci iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcıların saat 11:00' den sonra verdikleri pay satım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden üçüncü iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay satım talimatları izleyen ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden üçüncü iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların 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 yerine getirilir.

Katılımcıların fon değişikliği ve fon oran değişikliği için verdikleri fon satış talimatlarında farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda, satış valörü gelen fonlar satıldıkça katılımcının talep ettiği asıl fonlar alınmaktadır. Likit ve Katkı fon dışındaki tüm asıl fon alışlarından önce katılımcılar adına Emanet Likit Fon alınmaktadır. Katılımcıların sistemden çıkış ya da başka bir şirkete aktarım amacıyla verdikleri fon satış talimatlarında farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda, satış valörü gelen fonlar satıldıkça en uzun valörlü fonun satışı gerçekleşene kadar gerçekleşmiş olan satış tutarları ile katılımcı hesabına Emanet Likit Fon alınmaktadır.

Katılımcı birikiminden indirilerek yapılan kesintiler ve katılımcılara emeklilik gelir planı kapsamında yapılan ödemeler için verilecek fon satış emirlerinde, farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda en son satışı gerçekleşecek fonun satış işleminin gerçekleşme tarihi dikkate alınarak tüm fonların satış talimatı verilir



*[Handwritten signature]*

**Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
**İçtüzük Değişikliği**

“Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” içtüzüğünün “Fonun Yönetim Stratejisi” başlıklı yedinci maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 30.06/2016 tarih ve 7535 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

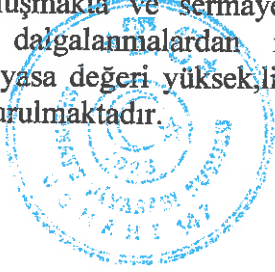
**FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ**

**MADDE 7-** Fon, yönetimindeki portföyünün en az %80’ini, İMKB’de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta ve sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun portföyünde piyasa değeri yüksek, likitide riski az ve sektöründe geleceği olan şirketlerin hisse senetleri bulundurulmaktadır.

**YENİ ŞEKİL**

**FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ**

**MADDE 7-** Fon, yönetimindeki portföyünün en az %80’ini, BİST’de işlem gören şirketlerin ortaklık paylarından oluşmakta ve sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir. Ulusal hisse senedi piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı hedeflemektedir. Fonun portföyünde piyasa değeri yüksek, likitide riski az ve sektöründe geleceği olan şirketlerin ortaklık payları bulundurulmaktadır.



Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.

A