

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin “2.3.,2.4. 3.1.2 ve 3.1.3 no.lu maddelerinin belirtilen alanları Sermaye Piyasası Kurulu 25.09.2020 tarih ve E-12233903-010.08.9705 sayılı yazısına istinaden aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ METİN**

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

**2.3.** Fon’un yatırım stratejisi: Değişken piyasa koşullarına göre Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik’in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırır ve portföyündeki varlık dağılımını aktif şekilde değiştirerek önemli ölçüde sermaye kazancı elde etmeyi hedefler.

Fon portföyünde Türkiye’de ihraç edilen katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, Türkiye’de veya yurt dışında ihraç edilen kira sertifikası, sukuk ve diğer faizsiz enstrümanlara, katılım bankalarında açılacak döviz ve Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, altın ve diğer kıymetli maden ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve de diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilebilir.

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.”

Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımının belirlenmesinde dönemsel beklenen getiri oranları başlıca rolü oynar. Dönemsel beklenen getirisi en yüksek olan varlık sınıfına dağılımda fazlaca ağırlık verilerek, fonun portföy çeşitlendirmesi mümkün olan en düşük seviyede tutulur. Riskin varlık sınıfları arasında dağıtılmasından ziyade, az sayıda seçilen varlık sınıfı kullanılarak konsantre risk alınması fonun ana stratejisidir. Agresif sermaye kazancı hedeflendiğinden ve varlık dağılımında yukarıda tarif edilen şekilde büyük oranlı değişimler uygulanabileceğinden, fon yüksek risk içerebilir ve buna bağlı olarak dönemsel getirileri geniş bir bantta dalgalanma gösterebilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5-7 aralığında kalacaktır.

Fon portföyüne alınacak olan yurtiçi ortaklık payları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylardan seçilir.

**YENİ METİN**

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

**2.3.** Fon’un yatırım stratejisi: Değişken piyasa koşullarına göre Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik’in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırır ve portföyündeki varlık dağılımını aktif şekilde değiştirerek önemli ölçüde sermaye kazancı elde etmeyi hedefler.

Fon portföyünde Türkiye’de ihraç edilen katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, Türkiye’de veya yurt dışında ihraç edilen kira sertifikası, sukuk ve diğer faizsiz enstrümanlara, katılım bankalarında açılacak döviz ve Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, altın ve diğer kıymetli maden ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve de diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilebilir.

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.”

Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımının belirlenmesinde dönemsel beklenen getiri oranları başlıca rolü oynar. Dönemsel beklenen getirisi en yüksek olan varlık sınıfına dağılımda fazlaca ağırlık verilerek, fonun portföy çeşitlendirmesi mümkün olan en düşük seviyede tutulur. Riskin varlık sınıfları arasında dağıtılmasından ziyade, az sayıda seçilen varlık sınıfı kullanılarak konsantre risk alınması fonun ana stratejisidir. Agresif sermaye kazancı hedeflendiğinden ve varlık dağılımında yukarıda tarif edilen şekilde büyük oranlı değişimler uygulanabileceğinden, fon yüksek risk içerebilir ve buna bağlı olarak dönemsel getirileri geniş bir bantta dalgalanma gösterebilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5-7 aralığında kalacaktır.

Fon portföyüne alınacak olan yurtiçi ortaklık payları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylardan seçilir. Ayrıca katılım endekslerinde yer almayıp, Danışma Kurulu tarafından uygun görülen yurtiçi ortaklık payları da fon portföyüne dahil edilebilir. Kira sertifikası, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunların dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarında da aynı hususlar uygulanmaktadır.

Danışma Kurulu’na ve Danışma Kurulu’nun seçim kriterlerine ilişkin bilgiler iş bu izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır.

## ESKİ METİN

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

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar	0	100
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları (TL/Döviz)	0	100
Gelire endeksli senetler (TL/Döviz)	0	100
Gelir ortaklığı senetleri (TL/Döviz)	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yabancı Kira Sertifikası	0	30

Vaad Sözleşmeleri	0	10
Türkiye’de Kurulu Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	100

\*Söz konusu nitelikteki tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20’sini geçemez.

## YENİ METİN

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 %
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar ve Danışma Kurulu Tarafından Onaylanmış Katılım Esaslarına Uygun Yurt İçi Ortaklık Payları	0	100
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu Kira Sertifikaları**	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları**	0	100
Altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları (TL/Döviz)	0	100
Gelire endeksli senetler (TL/Döviz)**	0	100
Gelir ortaklığı senetleri (TL/Döviz)**	0	100
Katılım Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları**	0	20
Yabancı Kira Sertifikası**	0	30
Vaad Sözleşmeleri**	0	10
Türkiye’de Kurulu Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	100

\* Söz konusu nitelikteki tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20’sini geçemez.

\*\*Varlık dağılımında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesinde katılım esasları ilkelerine uygunluk ve/veya danışma kurulu tarafından onay alınması esastır.

## ESKİ METİN

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

### 3.1 Fonun maruz kalabileceği riskler

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası 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.

### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

**Piyasa Riski:** Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 20 iş günü elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.

## YENİ METİN

### III.TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler

**4) Katılım Esaslı İşlem Riski:** Katılım Finans İlkeleri çerçevesinde valörlü kira sertifikası ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle ödemesi sonradan yapılması suretiyle katılım esaslı işlem riski yaratan ve dolayısıyla da yatırım üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı Katılım Esaslı İşlem Riskini ifade eder.

#### 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

**Piyasa Riski:** Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 20 iş günü elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Katılım esaslı işlemlerden kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.