

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

"Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin B bölümünün II. maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20/08/2009 tarih ve 15-702 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Bölüm:B

Madde No: II

Madde Başlığı : Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler

Madde : 1

1. Fonun Yatırım Stratejisi

Fon mevzuat gereği, herbirinin değeri fon portföyünün % 20' den az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az % 80' ni yabancı hisse senetlerine ve yabancı borçlanma araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerin borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Ülke riski almaksızın döviz kur artışlarına karşı kendisini korumak isteyen yatırımcılar için alternatif sağlayabilen bir enstrüman olma hedefiyle hareket eder. Ülke bazında farklılaşan yatırım dağılımıyla parite riski minimum seviyeye indirilir. Fonun uluslararası piyasalarda oluşan parite hareketlerinden olumsuz yönde etkilenmeyeceği şekilde bir strateji ile yönetilmesi benimsenir.

Fon yabancı hisse senedi kısmının yönetiminde, temel analiz, değerlendirme yöntemleri kullanılır ve seçilecek hisse senetlerinin yön belirleyici nitelikte (Blue-Chip) olma özellikleri aranır. Bu noktada portföy yönetiminde hisse değişimi kadar, sektör ve hatta ülke değişimi de gerçekleşebilir.

Fon yabancı borçlanma araçları kısmının yönetiminde genelde kamu borçlanma araçları kullanılmaktadır. Fakat getirinin zenginleştirilmesi hedefiyle yatırım yapılabilir nitelikte olmak koşuluyla yabancı özel sektör borçlanma araçları da kullanılabilir.

Fonun parite riskinin makul seviyelerde kalması koşuluyla ülkeler arasındaki faiz oranı farklılıkları portföy yönetiminde dikkate alınmaktadır.

Yurtdışı piyasalarda yapılan yatırımların riskini minimize etmek amacıyla, hem ratingi yüksek şirketlerin hisse senetlerine ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına hem de gelişmiş ülkelerin kamu borçlanma araçlarına yatırım yapılmaktadır. Yatırım yapılan menkul kıymetlerin yüksek likiditeye sahip olmasına dikkat edilmektedir. Fon portföyüne alınan hisse senetlerinin ya da sabit getirili menkul kıymetlerin G8 ülkelerinin menkul kıymet borsalarına kote edilmiş olması gerekmektedir.

Fon portföyüne Çek Cumhuriyeti, Macaristan, Polonya, Rusya, Estonya, Avusturya, Slovakya, Bulgaristan, Letonya, Litvanya, Romanya, Bosna Hersek, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Slovenya, Ukrayna, Amerika Birleşik Devletleri, İngiltere, İrlanda, Lüksemburg, Almanya, Fransa, İtalya, Japonya, Hollanda ülkelerindeki borsalara kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ile Türkiye

Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı'nın ve Türkiye'de yerleşik kurum ve kuruluşların yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç etmiş olduğu sermaye piyasası araçları alınabilir. Bunun dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma EYF	% 28 Dow Jones EUROSTOXX 50 (SX5E), % 30 S&P 500, % 40 Bloomberg US Treasury 5 - 7 Yıllık Endeks (USG3TR), % 1 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt), % 1 Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın 1 Aylık Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks	% 30 - 60 Yabancı Hisse Senedi, % 30 - 60 Yabancı Bono, % 0 - 20 O/N T.Repo - BPP, % 0 - 10 Mevduat

YENİ ŞEKİL

Bölüm:B

Madde No: II

Madde Başlığı : Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler

Madde : 1

1. Fonun Yatırım Stratejisi

Fon mevzuat gereği, herbirinin değeri fon portföyünün % 20' den az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az % 80' ni yabancı hisse senetlerine ve yabancı borçlanma araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur.

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerin borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Ülke riski almaksızın döviz kur artışlarına karşı kendisini korumak isteyen yatırımcılar için alternatif sağlayabilen bir enstrüman olma hedefiyle hareket eder. Ülke bazında farklılaşan yatırım dağılımıyla parite riski minimum seviyeye indirilir. Fonun uluslararası piyasalarda oluşan parite hareketlerinden olumsuz yönde etkilenmeyeceği şekilde bir strateji ile yönetilmesi benimsenir.

Fon yabancı hisse senedi kısmının yönetiminde, temel analiz, değerlendirme yöntemleri kullanılır ve seçilecek hisse senetlerinin yön belirleyici nitelikte (Blue-Chip) olma özellikleri aranır. Bu noktada portföy yönetiminde hisse değişimi kadar, sektör ve hatta ülke değişimi de gerçekleştirilir.

Fon yabancı borçlanma araçları kısmının yönetiminde genelde kamu borçlanma araçları kullanılmaktadır. Fakat getirinin zenginleştirilmesi hedefiyle yatırım yapılabilir nitelikte olmak koşuluyla yabancı özel sektör borçlanma araçları da kullanılabilir.

Fonun parite riskinin makul seviyelerde kalması koşuluyla ülkeler arasındaki faiz oranı farklılıkları portföy yönetiminde dikkate alınmaktadır.

Yurtdışı piyasalarda yapılan yatırımların riskini minimize etmek amacıyla, hem raytingi yüksek şirketlerin hisse senetlerine ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına hem de gelişmiş ülkelerin kamu borçlanma araçlarına yatırım yapılmaktadır. Yatırım yapılan menkul kıymetlerin yüksek likiditeye sahip olmasına dikkat edilmektedir. Fon portföyüne alınan hisse senetlerinin ya da sabit getirili menkul kıymetlerin G8 ülkelerinin menkul kıymet borsalarına kote edilmiş olması

gerekmektedir.

Fon portföyüne Çek Cumhuriyeti, Macaristan, Polonya, Rusya, Estonya, Avusturya, Slovakya, Bulgaristan, Letonya, Litvanya, Romanya, Bosna Hersek, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Slovenya, Ukrayna, Amerika Birleşik Devletleri, İngiltere, İrlanda, Lüksemburg, Almanya, Fransa, İtalya, Japonya, Hollanda ülkelerindeki borsalara kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ile Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı'nın ve Türkiye'de yerleşik kurum ve kuruluşların yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç etmiş olduğu sermaye piyasası araçları alınabilir. Bunun dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma EYF	% 28 Dow Jones EUROSTOXX 50 (SX5E), % 30 S&P 500, % 39 Bloomberg US Treasury 5 - 7 Yıllık Endeks (USG3TR), % 1 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt), % 1 İMKB - TÜM, %1 KYD - 182 Günlük Bono Endeksi	% 30 - 60 Yabancı Hisse Senedi, % 30 - 60 Yabancı Bono, % 0 - 20 O/N T.Repo-BPP, % 0 - 20 Kamu İç Borçlanma Senetleri, % 0 - 20 Türk Hisse Senetleri
--	--	--

