

GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un izahnamesinin 2.3. ve 2.4. nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13 / 12 / 2019 tarih ve 12233903-305.04.E.15584 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

2.3. Fon, portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'deki türlerden herhangi birine girmeyen Değişken Fon'dur. Fonun yatırım stratejisinin ana hedefi, yatırımcılara mevduat getirisinin üzerinde getiri sağlamaktır. Fon'un yatırım stratejisi, makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerle ilgili öngörüler doğrultusunda aktif varlık dağılımı uygulanarak yatırım yapılmasıdır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

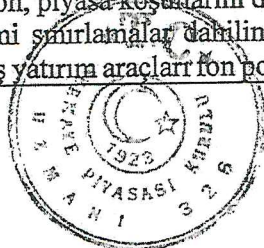
Fon, piyasa koşullarını dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4.'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

Fon'un yatırım stratejisine uygun yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca fonun içindeki nakit tutarlar kısa vadeli likidite ihtiyaçları karşılama amacıyla BIST Repo ve Ters Repo Piyasası'nda, Takasbank Para Piyasası'nda ve/veya mevduat /katılma hesaplarında değerlendirilebilecektir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine uygun olması gözetilir.

YENİ ŞEKİL

2.3. Fon, portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'deki türlerden herhangi birine girmeyen Değişken Fon'dur. Fonun yatırım stratejisinin ana hedefi, yatırımcılara mevduat getirisinin üzerinde getiri sağlamaktır. **Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, başta pair-trading olmak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir portföy yönetim stratejisi izlenecektir.** Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon, piyasa koşullarını dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4.'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon'un yatırım stratejisine uygun yapılandırılmış yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca fonun içindeki nakit




Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

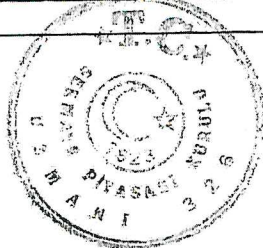
tutarlar kısa vadeli likidite ihtiyaçları karşılanması amacıyla BIST Repo ve Ters Repo Piyasası'nda, Takasbank Para Piyasası'nda ve/veya mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilebilecektir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz..

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine ve **karşılaştırma ölçütüne** uygun olması gözetilir.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam 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 % |
|--|-------------|------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları | 0 | 35 |
| Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları | 0 | 35 |
| Yabancı Ortaklık Payları | 0 | 15 |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0 | 35 |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0 | 60 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 20 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasaları İşlemleri | 0 | 20 |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 35 |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Kira Sertifikaları | 0 | 20 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri | 0 | 20 |
| Gelire Endeksli Senetler | 0 | 20 |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları | 0 | 10 |
| Mevduat/Katılma Hesapları(TL ve Döviz) | 0 | 10 |
| Varant ve Sertifikalar | 0 | 10 |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |
| Varlık Teminathı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |
| İpotek Teminathı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |
| İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |



[Handwritten Signature]
Gedik Portföy Yönetimi A.Ő.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin devamlı olarak %50'si ve fazlası olamaz.

Fon Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ | ASGARİ | AZAMI |
|--|----------|------------|
| | % | % |
| Yurtiçi Ortaklık Payları* | 0 | 35 |
| Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları | 0 | 35 |
| Yabancı Ortaklık Payları** | 0 | 15 |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0 | 35 |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0 | 60 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 100 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasaları İşlemleri | 0 | 20 |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 35 |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Kira Sertifikaları | 0 | 20 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri | 0 | 20 |
| Gelire Endeksli Senetler | 0 | 20 |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları | 0 | 10 |
| Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz) | 0 | 10 |
| Varant ve Sertifikalar | 0 | 10 |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |
| Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |
| İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler | 0 | 10 |



Genel Portföy
Bedik Portföy Yönetimi A.Ş.

İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler

0

10

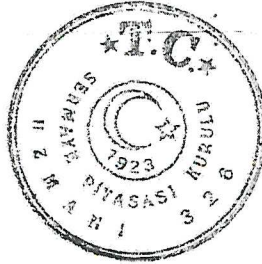
Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin devamlı olarak %50'si ve fazlası olamaz.

Fon Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur

*** Türkiye hisse senedi yatırımlarında karşıt pozisyonlar vasıtası ile hedge edilmeyen net hisse senedi ağırlığı %18 üzerine çıkamaz.**

****Karşıt pozisyonlar vasıtası ile hedge edilmiş olsa dahi yurtiçi hisse senedi yatırımları ile dış borsalarda gerçekleştirilen hisse senedi yatırımları toplamı %35'i geçemez.**



Gedik portföy

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.