

İzahname Kayıt Tarihi : .....  
İzahname Kayıt No : .....  
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş. PERA A ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM  
FONU İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SITESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMESİNİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

## BÖLÜM A: GENEL ESASLAR

### I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. PERA A ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

### II. Tanımlar

Bu izahnamede Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. "ŞİRKET", Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ(LAR)", Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. PERA A ESNEK GRUP Emeklilik Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri ise "YÖNETMELİK" olarak ifade edilecektir.

## BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER:

### I.Tanıtıcı Bilgiler

#### 1. GENEL BİLGİLER :

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Fon'un Unvanı            | Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera A Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu |
| Fon'un Türü              | Esnek Fon (Grup)   |
| Fon'un Adı               | Pera A Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu                           |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 1.000.000.000 TL / 100.000.000.000 Katılma Belgesi                 |
| Avans Tutarı             | 200.000 TL   |

**2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :**

|   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>   |
|---|--------------|-------------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 08.04.2011   | 11/352      |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 25.04.2011   | 15/417      |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 29.04.2011   | 132697-2011 |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 04.05.2011   | Sayı : 7808 |

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

**1. Fonun Yatırım Stratejisi :**

Fon, Yönetmeliğin 6.maddesi kapsamında, Kurulca uygun görülmek koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla, işveren katkılı grup emeklilik planı sahibi müşterilerimizden Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin talebi üzerine kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur ve varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon, değişen piyasa koşullarına göre portföy yapısını belirleyen ve gerektiğinde risk düzeyini de artıran dinamik bir fon yönetimi stratejisi ile yönetilmektedir.

Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir.

**2. Muhtemel Riskler**

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş Ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Karşılaşılabilecek riskler; piyasa riski, verim eğrisi riski, geri ödememe riski, enflasyon riski, kur riski, likidite riski, yeniden yatırım riski, geri çağırma (call) riski ve politik/hukuki risk olarak sınıflandırılabilir;

## İLK-KA-İZAH

Piyasa Riski: Finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi ve/veya iç ve dış kamu borçlanma senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeni ile zarar etme ihtimalidir.

Faiz oranlarındaki dalgalanmalar, devlet iç borçlanma senetlerinin fiyatları üzerinde kısa ve orta vadede olumlu/olumsuz etkili olmaktadır. Faiz oranlarının yükselmesi ile, fon portföyünde yer alan devlet tahvillerinin (eurotahvil dahil) borsa fiyatı, her ne kadar vade sonunda değişmeyecek olsa da, düşer. Portföyde yer alan menkul kıymetlerin fiyatlarının düşmesi, vade sonuna kadar belli bir getiriyi sağlayacak olmasına rağmen, fonun birim fiyatının da düşmesine yol açar.

Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan piyasalarda, hisse senetleri fiyatlarının dalgalanması oldukça yüksek düzeydedir ve bu fiyat dalgalanmalarının fon değerine yansımaları kaçınılmazdır.

Verim Eğrisi Riski: Faiz oranlarının relatif yapısından kaynaklanan risktir.

Geri Ödememe Riski: Menkul kıymeti ihraç edenin yükümlülüğünü yerine getirememesi riskidir.

Enflasyon riski: Nominal faiz oranlarının enflasyon oranına ciddi oranda bağlı olması tüm sabit getirli enstrümanlar için reel getiri açısından risk yaratır.

Kur Riski: Yabancı Para birimi bazında ihraç olan menkul kıymetler için geçerli olan bir risktir. Türkiye'deki yatırımcılar için bu tür menkul kıymetlerde kur riski genelde faiz riskinden daha fazladır.

Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki dalgalanma potansiyelinin, yurtiçinde ihraç edilen ve bu fonun yatırım alanına giren döviz cinsi ya da dövize endeksli menkul kıymetlerin uzun dönemli getirileri karşısında çok daha büyük olması sebebiyle, bu fonun uzun dönemdeki Türk Lirası cinsi performansı, Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki değeri ile doğrudan ilintilidir. Başka bir deyişle belli bir dönemde fonun döviz cinsi getirisi oldukça tatminkar düzeyde gerçekleşirken, Türk Lirası'nın ilgili yabancı para birimi karşısında değer kazanması sebebiyle Türk Lirası cinsi reel getiri oldukça düşük kalabilmektedir.

## İLK-KA-İZAH

Likidite Riski: Nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmama riskidir.

Yeniden Yatırım Riski: Yatırımlar sonucunda elde edilen nakit akımlarının daha düşük faiz oranları ile değerlendirilme riskidir.

Geri Çağırma (call) Riski: Bir menkul kıymetin geri çağırılma opsiyonu taşınması halinde karşılaşılan risktir. İhraççının böyle bir menkul kıymeti vadesinden önce ve belli bir fiyattan geri alması durumunda, yatırımcı parasını daha düşük bir faiz ile değerlendirme riski ile karşılaşabilir.

Politik/Hukuki Risk: Vergi düzenlemeleri ve diğer hukuki düzenlemelerdeki değişiklikler ile yatırımcıyı/fonu kayba uğratabilecek olan risklerdir.

Fon, belli bir getiriye alınabilecek minimum risk ile sağlama, yatırımları çeşitlendirme ve riski dağıtma, likidite unsurunu gözetme gibi ana ilkeler ön planda tutularak, çeşitli süre (durasyon) analizleri ve verim eğrisi modelleri ile gerektiğinde korunma amaçlı finansal enstrümanlar da kullanılarak yönetilir.

### 3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

| VARLIK TÜRÜ  | AÇIKLAMA | İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ % | İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK % |
|--|----------|-----------------------|------------------------|
| <b>Türk Hisse Senetleri</b>  |          | <b>0</b>              | <b>100</b>             |
| <b>Yabancı Hisse Senetleri</b>   |          | <b>0</b>              | <b>20</b>              |
| <b>Kamu Borçlanma Senetleri</b>  |          | <b>0</b>              | <b>100</b>             |
| <b>Dış Borçlanma Senetleri</b>   |          | <b>0</b>              | <b>20</b>              |
| <b>Özel Sektör Borçlanma Senetleri</b>   |          | <b>0</b>              | <b>100</b>             |
| <b>Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyen)</b>  |          | <b>0</b>              | <b>10</b>              |
| <b>Ters Repo</b>   |          | <b>0</b>              | <b>100</b>             |
| <b>Repo</b>  |          | <b>0</b>              | <b>10</b>              |
| <b>Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)</b>  |          | <b>0</b>              | <b>20</b>              |
| <b>Vadesiz Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)</b>   |          | <b>0</b>              | <b>10</b>              |
| <b>Borsa Para Piyasası İşlemleri</b>   |          | <b>0</b>              | <b>20</b>              |
| <b>Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Borsa Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Yabancı Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Serbest Yatırım Fonu</b> |          | <b>0</b>              | <b>20</b>              |

|   |  |          |            |
|---|--|----------|------------|
| <b>Katılma Belgeleri / Korumalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Belgeleri</b> |  |          |            |
| <b>Gelir Ortaklığı Senetleri</b>  |  | <b>0</b> | <b>20</b>  |
| <b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler</b>  |  | <b>0</b> | <b>100</b> |
| <b>Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları</b>                              |  | <b>0</b> | <b>100</b> |
| <b>Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları</b>               |  | <b>0</b> | <b>100</b> |
| <b>Varantlar</b>  |  | <b>0</b> | <b>15</b>  |

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla % 50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir.Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır.

#### **4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler**

##### **4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar**

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- İhraç için ödenen kanuni ücret,
- Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- Fon portföyünün yönetimi ile ilgili emeklilik şirketine ödenecek fon işletim giderleri,
- Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- Alınan kredilerin faizi,
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,

- j) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

#### 4.2. Fon İşletim Ücretinin Hesaplanma Yöntemi

Şirket'e, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük % 0,003425 (yüzbinde 3,425) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve portföy yöneticisi arasında Portföy Yönetim Sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır. Fon işletim gideri kesintisinin yıllık olarak karşılığı yaklaşık %1,25'dir.

### **BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

#### **I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :**

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanca müliyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

: Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No:03/12/2002 ve Sayı: B.02.1.HM.0.SGM.0.2.3.1 No:20/12/2002 81315 (Dönüşüm İzni)
- b. Faaliyet İzin Tarihi ve No:07/07/2003 ve 42286 (Emeklilik Ruhsatı)
- c. Merkez Adresi : Yapı Kredi Plaza A Blok Büyükdere Cad. 34330 Levent/İSTANBUL
- d. Telefon No : 0212 336 76 00
- e. Faks No : 0212 336 79 79
- f. E-Posta : [bilgi@ykemeklilik.com](mailto:bilgi@ykemeklilik.com)
- g. İnternet Adresi : [www.ykemeklilik.com](http://www.ykemeklilik.com)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Bölge Bilgileri:

| MÜDÜRLÜK              | ADRES   | TELEFON NO     | FAKS NO        |
|-----------------------|---|----------------|----------------|
| Güney Bölge Müdürlüğü | Ziya Paşa Bulvarı Hocaoğlu Apt. No: 72/A Seyhan/ADANA | 0322 457 60 33 | 0322 450 00 34 |

## İLK-KA-İZAH

|                            |   |                |                |
|----------------------------|---|----------------|----------------|
| İç Anadolu Bölge Müdürlüğü | Gazi Mustafa Kemal Bulvarı<br>No:70/2<br>Maltepe/<br>ANKARA                                   | 0312 232 56 76 | 0312 205 10 88 |
| Marmara 1 Bölge Müdürlüğü  | Atatürk Cad.<br>No: 25/4<br>BURSA   | 0224 224 30 23 | 0224 280 90 32 |
| Ege Bölge Müdürlüğü        | Halit Ziya Bulvarı No:74/1<br>Alsancak/İZMİR  | 0232 498 66 66 | 0232 466 21 73 |
| Akdeniz Bölge Müdürlüğü    | Recep Peker Cad. Antalya<br>2000<br>İş Mrk.K:3<br>ANTALYA                                     | 0242 322 99 11 | 0242 314 11 04 |
| Merkez Bölge Müdürlüğü     | Yapı Kredi Gayrettepe İş Merkezi Yıldız Posta Cad.No:4<br>Kat:7/8<br>Gayrettepe<br>İSTANBUL   | 0212 355 95 00 | 0212 355 95 99 |
| Kadıköy Bölge Müdürlüğü    | Şehit Mehmet Fatih Öncül Sk<br>No:1 Kat:7<br>Kozyatağı<br>İSTANBUL                            | 0216 571 46 00 | 0216 571 46 96 |
| Eminönü Bölge Müdürlüğü    | Yapı Kredi Gayrettepe İş Merkezi Yıldız Posta Cad.No:4<br>Kat: 9/10<br>Gayrettepe<br>İSTANBUL | 0212 336 37 00 | 0212 336 38 00 |

### **II. Portföy Yönetim Hizmeti:**

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda ASHMORE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nden portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- Kuruluş İzin Tarihi ve No : 08/01/2008 ve 44/1
- Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No : 21/07/2008 ve PYS/PY-29-24

## İLK-KA-İZAH

- c. Merkez Adresi : TAMBURİ ALİ EFENDİ SOKAK NO: 13 KAT: 1,  
34337 ETİLER-İSTANBUL
- d. Telefon No : 0212 349 40 00
- e. Faks No : 0212 349 40 99
- f. E-Posta : [info@AshmoreTurkey.com](mailto:info@AshmoreTurkey.com)
- g. Internet Adresi : <http://www.ashmoreturkey.com>

Portföy Yöneticisi, Fon portföyünün Portföy Yönetim Sözleşmesi, Şirket'in risk tercihleri, Fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ve Yönetmelik çerçevesinde yönetmekten sorumludur. Portföy Yöneticisi, Fon'un içtüzük hükümleri ve fon yönetim stratejisi doğrultusunda sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla Fon'un yatırım yapacağı varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında yeterli tecrübeye sahip yeterli sayıda uzman portföy yöneticisi atanmasını ve fon yönetim işlemlerinin gerektirdiği yeterli mekan ve teknik donanımın kurulmasını sağlar. Portföy yöneticileri değiştiği takdirde yeni yöneticilerin adı soyadı Şirket'e derhal yazılı olarak Portföy Yöneticisi tarafından bildirilir. Şirket, portföy yöneticilerinin değişmesi halinde değişikliğin kendisine bildirildiği tarihten itibaren üç gün içinde tek taraflı olarak Portföy Yöneticisi'ne yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi feshedebilmektedir.

Fon portföyüne, hiçbir şekilde rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için ise işlem gününde Fon lehine, alımda en düşük satışta en yüksek fiyattır.

Borsada işlem gören varlıkların alım satımları borsa kanalıyla yapılır. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunuyorsa İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur.

Portföy Yöneticisi, Fon portföyüne hisse senedi alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştirirken, Fon'u temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapar.

Portföydeki varlıkların değerini Fon'un içtüzüğünde belirtilen Fon değerlendirme yöntemlerine göre Şirket belirler; Fon'un katılma belgelerinin ve Fon yönetiminin muhasebesi Şirket tarafından mevzuat hükümlerine uygun şekilde tutulur. Portföy Yöneticisi, portföy yönetimi dışındaki muhasebe ve operasyon işlemlerinde bulunmaz.

## İLK-KA-İZAH

Portföy Yöneticisi, Fon adına yapılan alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştan kendi lehlerine bir menfaat sağlıyorsa, bu durumu Şirket'e açıklar.

Fon'a her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan ve günlük % 0,003425 (yüzbinde 3,425) oranında tahakkuk ettirilen fon işletim gideri kesintisi her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Şirket, portföy yönetimi komisyonu kriterleri çerçevesinde hesaplanan tutarı portföy yönetim sözleşmesi kapsamında her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde Portföy Yöneticisine ödemektedir. Bu kriter; Kurucu'nun kurmuş olduğu emeklilik yatırım fonlarının, getiriye göre yapılan diğer emeklilik yatırım fonları arasında sıralamada aldığı yer olmaktadır.

Fon'un nakit durumunun bu komisyonları ödemeye yeterli olmaması durumunda Portföy Yöneticisi'nin, Fon portföyü içinden gerekli kıymetleri satarak bu komisyonları Fon adına ödeme hakkı saklıdır.

Ayrıca tarafların karşılıklı olarak mutabık kalmaları şartıyla Portföy Yöneticisi'nin alacağı komisyon oranları değiştirilebilir.

| <b>Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı</b> | <b>Görevi</b>                                     | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)</b>   | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b> |
|---|---|---|---|
| Mehmet Gündüz                               | Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi | <b>2009-....</b><br>Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi<br><b>2003-2009</b><br>HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi           | 13 yıl                                  |
| Ayşegül Kaya                                | Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi | <b>2008-....</b><br>Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.-Portföy Yöneticisi<br><b>2005-2008</b><br>Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı, A.Ş.- Portföy Yöneticisi | 15 yıl                                  |

|            |   |   |        |
|------------|---|---|--------|
| Onur Çotur | Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş.-<br>Portföy Yöneticisi | <b>2009-....</b><br>Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş.-Portföy<br>Yöneticisi<br><b>2008-2009</b><br>AK Portföy Yönetimi<br>A.Ş.- Portföy<br>Yöneticisi<br><b>2007-2008</b><br>Oyak Menkul<br>Değerler-Uluslararası<br>Satış<br><b>2004-2006</b><br>Garanti Portföy<br>Yönetimi A.Ş. -<br>Portföy Yöneticisi | 10 yıl |
|------------|---|---|--------|

### III. Saklama Hizmeti :

#### 1. Saklayıcı Kuruluş(lar):

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları fon adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mahallesi Merkez Cad.  
Mecidiyeköy Yolu Sok. No:6  
34381 Şişli/İSTANBUL
- b. Telefon No : 0212 315 25 25  
0212 315 22 22 (Alo-Takas)
- c. Faks No : 0212 315 25 26
- d. E-Posta : [bilgi@takasbank.com.tr](mailto:bilgi@takasbank.com.tr)
- e. İnternet Adresi : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr)

#### 2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 28. maddesine göre; Saklayıcı, Takasbank ve/veya Kurulca yetkilendirilen diğer kuruluşlardır. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası

## İLK-KA-İZAH

araçları fon adına Takasbank nezdinde saklanır. Bunun dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının saklanması konusunda Şirket, Kurul tarafından uygun görülmesi ve Takasbank'a dışarıda saklanan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgileri aktarmak veya erişimine olanak tanımak koşulu ile bir başka saklayıcıdan saklama hizmeti alabilir.

Bireysel Emeklilik Fonu müşterileri, hesaplarında bulunan pay adetlerini Takasbank'ın sesli yanıt sistemi olan Alo-Takas'ın 444 74 74 no'lu telefonunu arayarak ve Takasbank internet sayfasında bulunan TakasNET ekranı aracılığı ile öğrenme imkanına sahiptirler.

TakasNet: Bireysel Emeklilik Fonu Katılımcısı, Takasbank internet sitesi ana sayfasından erişilebilen "TakasNet Giriş" ekranında yer alan şifre giriş ekranından sicil numarası veya Bireysel emeklilik şirketi tarafından kendisine verilen hesap numarasını kullanarak işlem yapabilir. Sicil bazında yapılan işlemler için katılımcı Takasbank tarafından kendisine verilen sicil şifresini, hesap bazında yapılan işlemlerde ise aracı kurum tarafından kendisine verilen hesap şifresini ekrandan girerek "Yatırımcı İşlemleri Menüsü"ne ulaşır. Bu menü içinde yer alan "raporlar" başlığı altından bakiye bilgilerini kontrol edebilir.

Emeklilik şirketleri ile yatırımcılar arasında çıkabilecek herhangi bir uyuşmazlık durumunda, bireysel yatırımcıların almış oldukları hesap dökümleri hukuki olarak da delil teşkil edecek ve emeklilik yatırım fonlarının mülkiyetinin tespitini kolaylaştıracaktır. Müşteri İsmine Saklama sistemi kaydi sistemin temelini oluşturacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu, MİS (Müşteri İsmine Saklama) sistemini etkin bir şekilde kullanmaları konusunda yatırımcıların dikkatlerini çekmektedir. Bu sistem, yatırımcılara emeklilik yatırım fonlarını daha etkin bir şekilde kontrol ve takip olanağı sağlamaktadır.

**BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:****I. Fon Kurulu Üyeleri**

| Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı | Görevi   | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)   | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|--------------------------------|--|--|----------------------------------|
| Taylan TÜRKÖLMEZ               | Genel Müdür –<br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.           | <p><b>2009-....</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür</p> <p><b>2006-2009</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı</p> <p><b>2002-2005</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Grup Başkanı</p> <p><b>1999-2002</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Fon Yönetimi Müdürü</p> <p><b>1996-1999</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.-Ar-Ge Müdürlüğü/Müdür Yrd.</p> | 18 yıl                           |
| Dr. Salih Bülent Eriş          | Genel Müdür Yardımcısı –<br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş | <p><b>2003-...</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı</p> <p><b>1999-2003</b><br/>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Grup Başkanı</p>   | 21 yıl                           |

# İLK-KA-İZAH

|             |  |   |        |
|-------------|--|---|--------|
| Hande OSMA  | Grup Başkanı –<br>Yapı Kredi Emeklilik<br>A.Ş.                 | <b>2007-....</b><br>Yapı Kredi Emeklilik<br>A.Ş. – Fon Yönetimi,<br>Mali İşler, Bütçe<br>Planlama ve<br>Kontrol, Risk<br>Yönetimi Grup<br>Başkanı<br><b>2005-2007</b><br>Yapı Kredi Emeklilik<br>A.Ş. – Fon Yönetimi,<br>Bütçe Planlama ve<br>Kontrol, Risk<br>Yönetimi Müdür<br><b>2003-2005</b><br>Yapı Kredi Emeklilik<br>A.Ş.- Denetim<br>Müdürlüğü Müdür<br><b>1995-2003</b><br>Güney S.M.M.M.<br>A.Ş. Denetim Müdür | 14 yıl |
| Mehmet Zeka | Genel Müdür<br>Yardımcısı-<br>Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş. | 2011...<br>Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş.<br>Genel Müdür<br>Yardımcısı<br><br>2009-2010<br>Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş.<br>Yatırım Danışmanı<br><br>2008-2009<br>Ashmore Portföy<br>Yönetimi A.Ş.<br>İç Denetim<br>Direktörü  | 15 yıl |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  | 2006-2007<br>Ticaret Yatırım<br>Menkul Değerler<br>A.Ş.<br>Genel Müdür<br>Yardımcısı<br>2005-2006<br>Ticaret Yatırım<br>Menkul Değerler<br>A.Ş.<br>Hazine Müdürü |  |
|--|--|--|--|

## **FON KURULU'NUN ÇALIŞMA PRENSİPLERİ VE GÖREVLERİ**

### **ÇALIŞMA PRENSİPLERİ:**

- a) Kurduğumuz emeklilik yatırım fonu ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirketimiz yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan Fon Kurulu atanır.
- b) Fon Kurulu Üyeleri ve İç Denetçisi "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in onikinci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen nitelikleri taşır.
- c) Fon Kurulu Üyeleri'ne, fonu üçüncü kişilere karşı temsil etmek üzere Şirket Yönetim Kurulu tarafından imza yetkisi verilir.
- d) Emeklilik yatırım fonu ilgili yazışmalarda Fon Kurulu Üyeleri'nin herhangi ikisinin imzasının olması yeterlidir.
- e) Fon Kurulu Üyesi'nin Şirket içinden atanmış olması durumunda, Şirket ile ilişkisinin kesilmesi ile Fon Kurulu Üyeliği kendiliğinden düşer.
- f) Fon Kurulu Üyesi'nin Şirket dışından atanmış olması durumunda, Üye'nin Fon Kurulu'na yazı ile bildirmesi ile Fon Kurulu Üyeliği kendiliğinden düşer.
- g) Fon Kurulu Üyesi'nin ya da İç Denetçi'nin ayrılması durumunda en geç altı iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yazı ile bildirilir. Yazı ekinde, yeni atanan kişinin ilgili göreve atanmasına ilişkin yönetim kurulu kararı ile bu kişi ile ilgili olarak "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in onikinci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen hususların mevcudiyetini tevsik eden belgeler yer alır.

## İLK-KA-İZAH

- h) Fon Kurulu Üyeleri süresiz seçilirler. Ancak Şirket lüzum görürse Yönetim Kurulu'nun kararıyla her zaman değiştirilmesi mümkündür.
- i) Fon Kurulu, ayda iki defadan az olmamak kaydıyla, her ayın birinci ve üçüncü pazartesi günü toplanır.
- j) Fon Kurulu Toplantı'larına, Fon İç Denetçisi de katılır.
- k) Fon Kurulu, gerekli gördüğü takdirde bilgi almak amaçlı olarak portföy yöneticisini çağırabilir.
- l) Fon Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır. Kararlar toplantıda hazır bulunanların çoğunluğu ile alınır.
- m) Fon Kurulu'nun görüşmeleri ve verilen kararlar Fon Kurulu Karar Defteri'ne yazılır ve hazır bulunanlar tarafından imzalanır.

### **GÖREVLER:**

- a) 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,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- d) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak, günlük, üç aylık ve yıllık olarak düzenlenecek raporların hazırlanması,

## İLK-KA-İZAH

- j) Günlük, üç aylık ve yıllık raporların en az on yıl süreyle şirket nezdinde saklanması sağlanması,
- k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- l) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.
- m) 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 karar alınması.

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 Müsteşarlığa 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.

### II. Fon Denetçileri

| Fon Denetçileri Adı / Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)  | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|------------------------------|---|----------------------------------|
| Elif SARIBAY                 | <b>2008 - ....</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.- Müdür<br><b>2005 - 2008</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.- Yönetmen<br><b>2003-2005</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. - Uzman<br><b>2000-2003</b><br>Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetici | 11 yıl                           |

**III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler**

| <b>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'de Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel</b>  | <b>Görevi</b>                                | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler</b>  | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b> |
|--|--|---|---|
|  |  | <b>(Yıl-Şirket-Mevki)</b>   |   |
| Özcan ÇETİNKAYA  | Uzman  | <b>2005 - ...</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.<br>Fon Yönetimi – Uzman  | 6 yıl                                   |
| Olgun YAVUZ  | Uzman  | <b>2006 - ...</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.<br>Fon Yönetimi – Uzman  | 5 yıl                                   |
| <b>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel</b> | <b>Görevi</b>                                | <b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler</b>  | <b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b> |
| İsmi Durmuş  | Fon Müdürü                                   | <b>2007 -....</b><br>Yapı ve Kredi Bankası<br>A.Ş. Hazine Operasyon<br>Grubu Fon Hizmet<br>Bölümü- Bölüm Başkanı<br><br><b>2005 - 2006</b><br>Koçbank A.Ş. Fon<br>Hizmet ve Saklama<br>Bölümü Yönetmeni<br><br><b>2003 -2005</b><br>Koçbank A.Ş. Operasyon<br>Fon Hizmet ve Saklama<br>Bölümü Yetkilisi<br><br><b>2002 - 2003</b><br>Koç Portföy Yönetimi<br>A.Ş. Servis Yöneticisi | 13 yıl                                  |
| Kadir AYGÜN  | Fon<br>Muhasebe /<br>Operasyon<br>Yöneticisi | <b>2008-....</b><br>Yapı ve Kredi Bankası<br>A.Ş. Hazine Operasyon<br>Grubu<br>Fon Hizmet Bölümü-<br>Yönetici<br><br><b>2005-2008</b><br>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.<br>-Yönetmen<br><br><b>2000-2005</b><br>Yapı Kredi Emeklilik<br>A.Ş.- Şef  | 15 yıl                                  |

## İLK-KA-İZAH

|                   |                     |   |        |
|-------------------|---------------------|---|--------|
| Gülşen SERDAROĞLU | Fon Muhasebecisi    | <b>2007 - ....</b><br>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Bölümü – Uzman<br><b>2004-2007</b><br>AKBANK A.Ş. –Hazine ve Sermaye Piyasaları Yatırım Fonları Bölümü – Yönetmen Yrd.  | 8 yıl  |
| Suzan ÇELEBİ      | Fon Takas Sorumlusu | <b>2006 - ...</b><br>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Bölümü – Uzman<br><b>1992 – 2006</b><br>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon EFT Merkezi<br><b>1990 – 1992</b><br>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Karaköy Şubesi | 21 yıl |

### IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

| Görev                          | Görev Tanımı  |
|--------------------------------|---|
| <b>Fon Operasyon Sorumlusu</b> | Fon ile ilgili kurucu nezdindeki operasyonel işlemlerin yapılması.  |
| <b>Fon Müdürü</b>              | Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili iş akışının sürekliliğini sağlamak, Fon Hizmet Birimi çalışanlarının yaptıkları işlemlerin günsonu kontrollerini kendisine sunulan çeşitli raporlara dayanarak yapmak, Fon Kurulu'na ve üst yönetime yollanacak raporların hazırlanmasında yöntem ve içerik belirleyerek koordinasyon sağlamak.   |
| <b>Fon Muhasebecisi</b>        | Fon raporlarının nakit giriş çıkışını kontrol etmek, Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'den FTP ile otomatik olarak bildirilen fon alış satışı emirleri doğrultusunda fon nakit akış tablosunu güncelleyerek Portföy Yöneticisi'ne bildirmek. Portföy Yöneticisi'nin bildirdiği fon bazında günlük işlemler doğrultusunda portföy değerlerini güncellemek, fon birim fiyatlarını hesaplamak, ilgili taraflara iletmek, muhasebe kayıtlarını oluşturmak, SPK ve üst yönetime yollanacak raporları hazırlamak. |
| <b>Fon Takas Sorumlusu</b>     | İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde Emeklilik Yatırım Fonu işlemlerinin varlık türleri ve portföy değerlemeleriyle ilgili bildirimler ile fon işlemleri ile ilgili sözleşme ve hesap bildirimlerini yapmak, depo bakiyelerinin kontrolünü yapmak, fon bazında günlük işlemler doğrultusunda portföy değerlerini güncellemek, fon birim fiyatlarını hesaplamak.  |

## V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler ile Fon ile İlgili Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile, emeklilik şirketi ya da portföy yönetim şirketinin ve bunların yöneticileri ile çalışanları arasında istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki olmayıp, eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhri hısımlık bulunmamaktadır.

## BÖLÜM E: FİNANSAL BİLGİLER:

### I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı

Fon portföyünün oluşturulmasına 26/05/2011 tarihinde başlanmış olup 26/05/2011 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır.

İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 27/07/2011 itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

| VARLIK TÜRÜ            | 27/07/2011  |        |
|------------------------|-------------|--------|
|                        | TUTARI (TL) | %      |
| 1. Borçlanma Senetleri | 174,360     | %86.59 |
| 2. Ters Repo           | 27,005.29   | %13.41 |
| <b>PORTFÖY DEĞERİ</b>  | 201,365.29  | 100.00 |

| NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU   | 27/07/2011 TUTARI (TL) |
|-----------------------------|------------------------|
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b> | 201,365.29             |
| ▪Hazır Değerler (+)         | 459.51                 |
| ▪Alacaklar (+)              |                        |
| -T1                         |                        |
| -T2                         |                        |
| -Diğer                      |                        |
| ▪Borçlar (-)                |                        |
| -T1                         |                        |
| -T2                         |                        |
| -Yönetim Ücreti             | 186.46                 |
| -Vergi Karşılığı            |                        |
| -Diğer                      | 7.49                   |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>  | 201,630.85             |

|                            |                           |                    |                         |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|
| Dolaşımdaki Pay Sayısı     | 20,000,000.00             |                    |                         |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>  | 0.010082                  |                    |                         |
| <b>BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                           | <b>27/07/2011</b>  |                         |
| <b>KIYMET TÜRÜ</b>         | <b>Nominal Değer (TL)</b> | <b>Vade Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| Devlet Tahvili             | 200,000                   | 20/02/2013         | 174,360.00              |
| Ters Repo                  | 27,003.51                 | 27/05/2011         | 27,005.29               |

## II. Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler

- a. Unvanı : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- b. Merkez Adresi : Büyükdere Cad. Beytem Plaza No : 22  
Kat : 9-10 Şişli / İSTANBUL
- c. Telefon No : 0212 315 30 00
- d. Faks No : 0212 230 82 91
- e. E-Posta : istanbul.office@tr.ey.com
- f. İnternet Adresi : <http://www.ey.com/TR/tr/Home>

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

1. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılır.
2. "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in 25. maddesinde belirtilen esaslar ve Fon içtüzüğü çerçevesinde fon portföyünün değerlemesinde aşağıdaki esaslara uyulur :

- a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasınca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

- b. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

## İLK-KA-İZAH

1. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
  2. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
  3. Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- c. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- d. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- e. Değeri belirli olmayan borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin ana paraya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- f. İ.M.K.B.' de gerçekleşen lot altı işlemler sonucunda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- g. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
- h. Eurobond ve döviz cinsinden özel sektör bonolarının gün sonu değerlemeleri yapılırken temiz fiyat olarak saat 16:30' daki bloomberg generic price alış fiyatı (Bid

Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerlendirme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Fon Kurul Kararı ile değerlendirme kullanılacak fiyatlar ve saatler dışındaki bir zamanda da farklı veri dağıtım kanallarından değerlendirme fiyatı alınabilir.

Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.

3. Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32'nci maddesinde esaslara uygun olarak hazırlanmış günlük, üç aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir.
4. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in 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 esaslarının gerekçeli olarak fon kurulu karar defterine yazılarak, Kurul'a ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde fon kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na 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.

5. Fon'da oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.
6. Katılma Belgesi Alımı:
  - Katkı payları üzerinden, yönetim gideri kesintisi yapıldıktan sonra kalan birikim tutarı ile katılımcının tercihi doğrultusunda belirlenen fon dağılım oranları doğrultusunda, emeklilik yatırım fonları satın alınır.
  - Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliği Madde 15 gereği; Şirket, katkı paylarını, şirkete intikalini takip eden en geç ikinci iş gününde yatırıma yönlendirmek zorundadır.
  - Katkı payı ödemelerinin ara fonda değerlendirilmesi:
    - Teklif aşamasındayken gerçekleştirilen tahsilatlar Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu olarak tanımlanan arafonda değerlendirilir. Katılımcının teklifi sözleşmeye dönüştüğünde arafonda bulunan pay adetleri satılır ve katılımcının planında belirlenen fon dağılım oranlarına göre fonları alınır.
    - Katılımcıya ait bilgilerin tespit edilemediği durumlarda uygulanacak katkı payları Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu olarak tanımlanan ara fonda değerlendirilir. Bir başka deyişle, katılımcı tarafından veya katılımcı nam ve hesabına katkı payının bir kısmı veya tamamı ödenmesine rağmen katılımcıya ait bilgilerin eksik olduğu, ödenen katkı payların emeklilik planında belirtilen asgari tutarlardan az olduğu veya emeklilik sözleşmesinin kurulmadığı hallerde, katkı payı belirlediğimiz ve Müsteşarlık ile Kurula bildirdiğimiz Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nda değerlendirilir. Katılımcıya ait bilgilerin ve işlemlerin tamamlanmasından sonra katılımcıya ait fondaki birikimler, varsa emeklilik planındaki kesintiler

yapıldıktan sonra emeklilik planında belirtilen esaslara göre katılımcıya ait bireysel emeklilik hesaplarına aktarılır.

- Fon Alım Süresi:
  - Katkı payları Fon'da yatırıma yönlendirilirken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu doğrultuda, portföy yönetim şirketine talimat verildikten sonraki farklı günlerde alış gerçekleşeceği için, katkı payı geçici olarak Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nda değerlendirilir. Daha sonra geçici olarak alınan likit fon, katılımcının planındaki alınması istenen fon tutarı kadarı satılarak ilgili fon adetleri alınır ve katılımcı fon hesaplarına yansıtılır.
  - Fon, portföy yönetim şirketine alım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki iş günü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satın alınarak, Şirketimiz nezdindeki katılımcı fon hesaplarına yansıtılır.

#### 7. Katılma Belgesi Satımı:

- Katılımcının emeklilik, başka bir emeklilik şirketine transfer , bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği ve fon dağılım oran değişiklikleri taleplerinde sahip olduğu fonlar satılır. Katılımcının emekli olması, başka bir emeklilik şirketine transfer , bireysel emeklilik sisteminden çıkış işlemlerinde katılımcının sahip olduğu tüm fonlar satılır. Fon Dağılım oranı ya da plan değişikliği talebinde, var olan emeklilik yatırım fonları kompozisyonu ile talep edilen emeklilik yatırım fonları kompozisyonu arasında farklılık yaratan fonların satışı daha sonra alınması gerekenlerin alış yapılmaktadır.
- Emeklilik yatırım fonları satılırken ileri fiyat uygulamasına da başvurulmaktadır. Bu doğrultuda, satış talimatı verildikten sonraki farklı günlerde satışı gerçekleşecek fonların olması durumunda, fonların satışı, en son satılabilecek fona göre gerçekleştirilir.

#### • Fon Satım Süresi:

Fonun, portföy yönetim şirketine satım bilgilerinin iletildiği gün geçerli olan birim pay değerleri üzerinden, talimatın iletildiği tarihten itibaren 2 iş günü sonra satışı gerçekleştirilerek, satış işlemi Şirketimiz nezdindeki katılımcı fon hesaplarına yansıtılır.

Aşağıda portföyün değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplanmasına bir örnek verilmiştir;

|  | 25.05.2011     | 26.05.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Hisse Senedi</b>                      | <b>65,000</b>  | <b>67,500</b>  |
| 5.000 lot Türk Hisse Senedi              |                |                |
| 2. Seans Ağırlıklı Ortalaması            | 13             | 13,5           |
|  |                |                |
| <b>Tahvil Bono</b>                       | <b>54,000</b>  | <b>55,568</b>  |
| 40.000 USD nominal bono                  |                |                |
| Borsa Rayici                             | 90             | 92             |
| TCMB döviz satış kuru                    | 1.5            | 1.51           |
|  |                |                |
| <b>Tahvil Bono</b>                       | <b>93,997</b>  | <b>95,415</b>  |
| 100,000 TL nominal bono                  |                |                |
| Borsa Rayici                             | 93.997         | 95.415         |
|  |                |                |
| <b>Döviz</b>                             | <b>22,500</b>  | <b>22,650</b>  |
| 15,000 USD                               |                |                |
| TCMB döviz satış kuru                    | 1.5            | 1.51           |
|  |                |                |
| <b>Fon Portföy Değeri - I</b>            | <b>235,497</b> | <b>241,133</b> |
| Fon işletim kesintisi (yüzbindebeşbuçuk) | 12.952335      | 13.262315      |
| <b>Fon Portföy Değeri - II</b>           | <b>235,484</b> | <b>241,120</b> |
| Katılma Pay Sayısı                       | 20,000,000     | 20,000,000     |
| Emeklilik Yatırım Fonu Fiyatı            | 0.011774       | 0.012056       |

## BÖLÜM G : FONUN VERGİLENDİRİLMESİ

### İndirilebilecek Katkı Tutarları

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde yıllık ücretin, serbest meslek mensuplarında ise yıllık gelirin %10'unu ve asgari ücretin yıllık tutarını aşmamak üzere gelir vergisi matrahından indirilebilecektir. Bakanlar Kurulu %10 olarak belirlenen oranı %20'ye, asgari ücretin yıllık tutarını ise 2 katına kadar artırmaya yetkilidir.

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen katkı payları, ilk paragrafta belirtilen %10'luk sınırı aşmamak üzere doğrudan gider olarak yazılabilecektir.

### Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

### Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin %25'i gelir vergisinden ve her türlü stopajdan müstesna olacaktır.

Emekliliğe hak kazandıktan sonra alınan ve % 25'i her türlü vergiden muaf olan emeklilik aylığı veya toplu paralar menkul sermaye iradi olarak kabul edilecek ve beyan yerine stopaj ile vergilendirilecektir. Sigorta ve emeklilik şirketleri ile emeklilik yatırım fonlarının kuruluşları dahil her türlü işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden müstesna tutulacaktır.

Tüzel kişiliği haiz emekli sandıkları, yardım sandıkları ile emeklilik ve sigorta şirketleri tarafından;

- a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemediği ayrılanlara yapılan ödemeler **%15,**
- b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğer sandık ve sigortalardan on yıl süreyle prim veya aidat ödeyenlere ve vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler **%10,**
- c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler **% 5,** oranında stopaja tabi olacaktır.

#### **BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI:**

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

#### **BÖLÜM İ : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI**

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, Yapı Kredi Emeklilik A.Ş Genel Müdürlüğü'nde, Bölge Müdürlükleri'nde (Güney Bölge, "İç Anadolu Bölge, Marmara 1 Bölge, Ege Bölge, Akdeniz Bölge, Merkez Bölge, Kadıköy Bölge, Eminönü Bölge) ve <http://www.ykemeklilik.com> internet sitesi'nde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir.

## İLK-KA-İZAH

Ticaret Siciline tescil olunarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunan içtüzük ve izahname değişikliklerinden katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlar ayrıca şirketin resmi internet sitesinde ve Türkiye çapında günlük yayım yapan iki gazetenin Türkiye baskısında ilan ettirilir. Yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi on iş gününden az olmamak üzere ilanlarda belirtilir. İlanlara ilişkin gazeteler yayımını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülmesi halinde fonun katılımcı sayısı ve katılımcı kitlesi dikkate alınarak farklı bildirim ve ilan esasları belirlenebilir.

İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir fon tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz.

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.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

Dr.S.Bülent ERİŞ  
Genel Müdür Yardımcısı

Hande OSMA  
Grup Başkanı