

Kayda Alma Belgesi Tarihi : 18/09/2006  
Kayıt Belge No : E.Y.F.102-1/1135  
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

**YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA  
ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (EURO)  
İZAHNAMESİ**

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE 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 İZAHNAMENİN 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro) 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", Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ(LAR)", Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro) "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 :

<b>Fon'un Unvanı</b>	Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)
<b>Fon'un Türü</b>	Gelir Amaçlı
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	1.000.000.000 TL ve 100.000.000.000 Adet Katılma Belgesi
<b>Avans Tutarı</b>	200.000 TL

**2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	05/05/2006	21/550
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	12/05/2006	B.02.1.SPK.0.15 -261
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	23/05/2006	60405-2006
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	26/05/2006	6564

**II.Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler****1. Fonun Yatırım Stratejisi :**

Fon portföyünün en az %80'ini Euro cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (Eurotahvil) yatıran ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon portföyünde %80-%100 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Euro cinsinden yurtdışı kamu borçlanma araçları (Eurotahvil),%0-%30 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen döviz cinsinden ya da dövize endeksli borçlanma senetleri – EURO, %0-%20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri ve/veya %0-%20 ters repo – Borsa Para Piyasası işlemleri ve/veya Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz), %0-%20 yatırım fonu/borsa yatırım fonu/yabancı yatırım fonu katılma payları/serbest yatırım fonu katılma payları /korumalı veya garantili yatırım fonu katılma payları , %0-%20 borsada işlem gören özel sektör borçlanma araçlarından, %0-10 borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarından, %0-%15 varantlar, %0-%20 varlığa dayalı menkul kıymetler bulundurarak döviz cinsinden menkul kıymetlere yatırım yapmayı tercih eden katılımcılara, vadeli döviz mevduat getirilerine oranla döviz cinsinden daha yüksek getiri sunmayı amaçlamaktadır.

Portföyün performansının ölçülmesi amacıyla kullanılan karşılaştırma ölçütü, “% 5 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt ), %4 KYD TL Bono Endeksleri (91 Gün), %1 KYD ÖST Endeksi Sabit ve % 90 KYD Eurobond Endeksi EURO-TL” olarak belirlenmiştir.

**2. Muhtemel Riskler**

Fon portföyünün en az %80'ini Euro cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (Eurotahvil) yatırır ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Karşılaşılabilecek riskler; piyasa riski, verim eğrisi riski, geri ödememe riski, likidite riski, kur riski, politik/hukuki risk, Geri Çağırma(Call) riski 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 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.

Verim Eğrisi Riski: Faiz oranlarının relatif yapısından kaynaklanan risktir.

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

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

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 üzerinden getirisi oldukça düşük kalabilmektedir.

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

Geri Çağırma(Call) Riski: Bir menkul kıymetin geri çağırılma opsiyonu taşıması 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.

## İLK-KA-İZAH

Fon, belli bir getiriyi 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

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
<b>Türk Hisse Senetleri</b>	0	20
<b>Yabancı Hisse Senetleri</b>	0	0
<b>Kamu Borçlanma Senetleri</b>	0	20
<b>Kamu Dış Borçlanma Senetleri-EURO</b>	80	100
<b>Özel Sektör Borçlanma Senetleri</b>	0	20
<b>Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyen)</b>	0	10
<b>Ters Repo</b>	0	20
<b>Repo</b>	0	10
<b>Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)</b>	0	20
<b>Vadesiz Mevduat (TL/Döviz)</b>	0	20
<b>Borsa Para Piyasası İşlemleri</b>	0	20
<b>Yatırım Fonu Katılma Belgeleri/Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları/Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları/Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları/Korumalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları</b>	0	20
<b>Varantlar</b>	0	15
<b>Varlığa Dayalı Menkul Kıymet</b>	0	20

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.

#### 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,
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 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 yüzbinde 5,5 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 %2'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 inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

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

## İLK-KA-İZAH

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(EmeklilikRuhsatı)

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.Internet 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,01130 ADANA	0322 455 51 00	0322 450 00 34
İç Anadolu Bölge Müdürlüğü	Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:70/2 Maltepe,06570 ANKARA	0312 294 32 00	0312 205 10 88
Marmara 1 Bölge Müdürlüğü	Atatürk Cad. No: 25/4 16010 BURSA	0224 280 50 00	0224 280 90 32
Ege Bölge Müdürlüğü	Halit Ziya Bulvarı No:74/1 Alsancak,35210 İZMİR	0232 498 66 66	0232 466 21 73
Akdeniz Bölge Müdürlüğü	Recep Peker Cad. Antalya 2000 İş Mrk.K:3 07100 ANTALYA	0242 310 74 00	0242 314 11 04
Merkez Bölge Müdürlüğü	Yıldız Posta Cad. Yapı Kredi Gayrettepe İş Merkezi No:4 Kat:7/8 Gayrettepe,34349 İSTANBUL	0212 355 95 00	0212 355 95 99
Kadıköy Bölge Müdürlüğü	Şehit Mehmet Fatih Öngül Sk No:1 Kat:6-7 Kozyatağı,34242	0216 571 46 00	0216 571 46 96

	İSTANBUL		
Eminönü Bölge Müdürlüğü	Yıldız Posta Cad. Yapı Kredi Gayrettepe İş Merkezi.No:4 Kat: 9/10 Gayrettepe,34349 İSTANBUL	0212 336 37 00	0212 336 38 00

## II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi 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 : 18/07/2001 ve 460373/407955
- Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No : 22/01/2002 ve PYS/PY-16/11
- Merkez Adresi : Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok  
Kat:13- 14 34330 Levent/ İSTABUL
- Telefon No : 0212 385 48 48
- Faks No : 0212 325 01 23
- E-Posta : info@ykportfoy.com.tr
- İnternet Adresi : www.ykportfoy.com.tr

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

## İLK-KA-İZAH

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.

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

Fon’a her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan ve günlük yüzbinde 5,5 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 kriterler; Fon’un getirisinin karşılaştırma ölçütünün performansının altında ya da üstünde kalması ve 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>
--	---------------	---	---

İLK-KA-İZAH

<p>Murat ÖNER</p>	<p>Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi</p>	<p><b>2003-....</b> Emeklilik Fonları Bölümü Başkanı, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p><b>2002-2003</b> Birim Yönetmeni, Hazine, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler</p> <p><b>1997 - 2002</b> Uzman , Hazine, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler</p> <p><b>1996 - 1997</b> Sabit Getirili Menkul Kıymetler Uzman, Karon Menkul Kıymetler</p>	<p>14 yıl</p>
<p>Uğur BOGDAY</p>	<p>Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi</p>	<p><b>2008-....</b> Portföy Yönetimi Direktörü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p><b>2002-2008</b> Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. – Yetkili Portföy Yöneticisi</p> <p><b>1999-2002</b> Koç Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. – Portföy Yöneticisi</p> <p><b>1998-1999</b> Koç Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. – Teknik Analist</p> <p><b>1996-1998</b></p>	<p>14 yıl</p>

## İLK-KA-İZAH

		Yatırım Uzmanı – İfo Menkul Değerler A.Ş.	
Mürvet VURAL	Gaye	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi  2010-.... Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. – Özel Emeklilik Fonları,Portföy Yöneticisi  2005-2010 Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. – Yatırım Fonları & Emeklilik Fonları, Portföy Yöneticisi  2004-2005 Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.- Yatırım Fonları, Asistan Portföy Yöneticisi	6 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

e. Internet Adresi : 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 araçları fon adına Takasbank nezdinde saklanır. Bunun dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının saklanması konusunda Şirket, Kurul tarafından uygun görülmek 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.

Takasbank tarafından bireysel emeklilik sistemindeki her katılımcıya sadece kendisine ait olacak ve değişmeyecek bir sicil numarası tahsis edilmektedir. Yatırımcılar, bu sicil numarasını kullanarak çeşitli emeklilik şirketleri alt hesaplarında bulunan kendilerine ait emeklilik yatırım fonu bakiyelerini Alo-Takas aracılığıyla öğrenebilmekte, faks özelliği bulunan telefon kullanarak hesap dökümlerini (ekstrelerini) isteğe bağlı olarak tek bir emeklilik şirketi bazında ya da tüm emeklilik şirketleri bazında yazılı olarak da alabilmektedirler.

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**

<b>Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)</b>	<b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b>
Taylan TÜRKÖLMEZ	Genel Müdür – Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	2009-.... Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. –	19 yıl

İLK-KA-İZAH

		<p>Genel Müdür  <b>2006-2009</b>  Yapı Kredi  Emeklilik A.Ş. –  Genel Müdür  Yardımcısı  <b>2002-2005</b>  Yapı Kredi  Emeklilik A.Ş. –  Grup Başkanı  <b>1999-2002</b>  Yapı Kredi  Emeklilik A.Ş. –  Fon Yönetimi  Müdürü</p>	
Gülsevin YILMAZ	Genel Müdür – Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	<p><b>2009-....</b>  Yapı Kredi  Portföy Yönetimi  A.Ş. Genel Müdür  <b>2006-2009</b>  Yapı Kredi  Bankası A.Ş., Satış  Grup Başkanı,  Özel Bankacılık ve  Varlık Yönetimi  <b>2003-2006</b>  Koçbank A.Ş.,  Özel Bankacılık  Satış Grup Başkanı</p>	27 yıl
Mert ÖNCÜ	Genel Müdür Yardımcısı-Yapı Kredi Bankası A.Ş.	<p><b>2011-...</b>  Yapı Kredi  Bankası A.Ş.  Genel Müdür  Yardımcısı Hazine  Yönetimi  <b>2010-2011</b>  Yapı Kredi  Bankası A.Ş.Para  ve Döviz  Piyasaları Grup</p>	14 yıl

İLK-KA-İZAH

		<p>Direktörü  <b>2006-2009</b>                  Yapı Kredi                  Bankası Para ve                  Döviz Piyasaları                  Grup Başkanı</p>	
Dr. S. Bülent ERİŞ	Genel Müdür Yardımcısı – Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	<p><b>2003-...</b>                  Yapı Kredi                  Emeklilik A.Ş. –                  Genel Müdür                  Yardımcısı</p> <p><b>1999-2003</b>                  Yapı Kredi                  Emeklilik A.Ş. –                  Grup Başkanı</p>	21 yıl
Emel BEK	Grup Başkanı – Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	<p><b>2008-....</b>                  Yapı Kredi Sigorta                  A.Ş. – Grup                  Başkanı</p> <p><b>2000-2008</b>                  Yapı Kredi Sigorta                  A.Ş.- Fon                  Yönetimi Müdürü</p>	19 yıl
Hande OSMA	Grup Başkanı – Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	<p><b>2007-....</b>                  Yapı Kredi                  Emeklilik A.Ş. –                  Grup Başkanı</p> <p><b>2003-2007</b>                  Yapı Kredi                  Emeklilik A.Ş. –                  Müdür</p> <p><b>1995-2003</b>                  Güney S.M.M.M.                  A.Ş. Denetim                  Müdür</p>	15 yıl

## **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.
- 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,

## İLK-KA-İZAH

- 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,
- 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)
	2005-.... Yapı Kredisi Emeklilik A.Ş.- Yönetmen	

Elif SARIBAY	<b>2003-2005</b> Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. – Uzman  <b>2000-2003</b> Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetici	7 yıl
--------------	--	-------

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

<i>Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'de Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel</i>	<i>Görevi</i>	<i>Son 5 Yılda Yaptığı İşler</i>	<i>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</i>
		<i>(Yıl-Şirket-Mevki)</i>	
Özcan ÇETİNKAYA	Uzman	<b>2005 - ...</b> Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Fon Yönetimi – Uzman	5 yıl
Olgun YAVUZ	Uzman	<b>2006 - ....</b> Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Fon Yönetimi – Uzman	4 yıl
<i>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş'de Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel</i>	<i>Görevi</i>	<i>Son 5 Yılda Yaptığı İşler</i>	<i>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</i>
İsmi DURMUŞ	Fon Müdürü	<b>2007 -....</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Bölüm Başkanı  <b>2005 – 2006</b> Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yönetmeni	12 yıl

İLK-KA-İZAH

		<p><b>2003 -2005</b> Koçbank A.Ş. Operasyon Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi</p> <p><b>2002 – 2003</b> Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Servis Yöneticisi</p>	
Kadir AYGÜN	Fon Muhasebe / Operasyon Yöneticisi	<p><b>2008-....</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yönetici</p> <p><b>2005-2008</b> Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. -Yönetmen</p> <p><b>2000-2005</b> Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.- Şef</p>	14 yıl
Gülşen SERDAROĞLU	Fon Muhasebecisi	<p><b>2007 - ....</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Bölümü – Uzman</p> <p><b>2004-2007</b> AKBANK A.Ş. – Hazine ve Sermaye Piyasaları Yatırım Fonları Bölümü – Yönetmen Yrd.</p>	6 yıl
Suzan ÇELEBİ	Fon Takas Sorumlusu	<p><b>2006 - ...</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Bölümü – Uzman</p> <p><b>1992 – 2006</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon EFT</p>	20 yıl

		Merkezi <b>1990 – 1992</b> Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Karaköy Şubesi	
--	--	---	--

#### 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 alışı satış 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 sıhrî hısımlık bulunmamaktadır.

**BÖLÜME : FİNANSAL BİLGİLER****I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı**

Fon portföyünün oluşturulmasına 03.08.2006 tarihinde başlanmış olup 03.08.2006 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 07.08.2006 itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>07/08/2006</b>	
	<b>TUTARI (YTL)</b>	<b>%</b>
<b>1. Ters repo</b>	5.002,42	2,53
<b>2. Eurobond</b>	192.858,33	97,47
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>	197.860,75	100,00

<b>NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU</b>	<b>07/08/2006 TUTARI (YTL)</b>
<b>1.Fon Portföy Değeri</b>	<b>197.860,75</b>
▪Hazır Değerler (+)	<b>195.001,30</b>
▪Borçlar (-)	<b>193.893,91</b>
-İleri Valörlü Takas Borçları	193.798,53
-Yönetim Ücreti	54,98
-Diğer(Denetim Ücreti ve Takas Komisyonu Tahakkuku)	40,40
<b>2.Net Varlık Değeri</b>	<b>198.968,14</b>
<b>Dolaşımdaki Pay Sayısı</b>	<b>20.000.000</b>
<b>3.Birim Pay Değeri</b>	<b>0,009948</b>

<b>BORÇ.SNT.</b>	<b>07/08/2006</b>		
<b>KIYMET TÜRÜ</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Vade Tanımı</b>	<b>Rayiç Değer (YTL)</b>
<b>Ters Repo</b>	6.115 YTL	TRT160507T18	5.002,42
<b>Eurobond</b>	50.000 EURO	DE000A0AU933 TURKEY 9 ½ 08/01/2011	101.377,03
	40.000 EURO	XS0170671845	91.481,30

		TURKEY 6 ½ 10/02/2014	
--	--	--------------------------	--

**II. Fon Bilanço ve Gelir Tablosu ile Bağımsız Denetim Raporu****BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER**

- a. Unvanı : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- b. Merez Adresi: Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K:9-10 Şişli İSTANBUL
- c. Telefon No : 0212 315 30 00
- d. Faks No : 0212 230 82 91
- e. İnternet Adresi: www.ey.com

**BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ**

Fon payları, temsil ettiği değerin 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 değerlendirilmesi 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 değerlendirilmesinde 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 Bankasıca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    1. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirilme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
    2. Değerlendirilme 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, değerlendirilme günü itibariyle oluşan en son

## İLK-KA-İZAH

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.'nda 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 bulundurulur 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 tuttukları 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 değerlendirir. Katılımcıya ait bilgilerin ve işlemlerin tamamlanmasından sonra katılımcıya ait fondaki birikimler, varsa

## İLK-KA-İZAH

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 alışı 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 iletiği 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 alışı 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:

Katılımcıların verdikleri satım talimatlarının Şirketimize ulaştığı ilk iş günü bitiminde hesaplanacak olan birim pay fiyatı üzerinden satış emri oluşturulur. Satım talimatının verildiği günden sonraki üçüncü iş gününde satış işlemi gerçekleştirilerek Şirketimiz nezdindeki katılımcı fon hesaplarına yansıtılır.

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

	24.04.2006	25.04.2006
<b>Ters Repo</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>1.000.383,56</b>
1.000.000 YTL - %14 brüt faiz		
<b>Eurotahvil</b>	<b>206.723,99</b>	<b>207.815,18</b>

## İLK-KA-İZAH

100.000 USD nominal		
Borsa Rayıcı	156,077	157,055
TCMB döviz satış kuru	1,3245	1,3232
<b>Döviz</b>	<b>13.245,00</b>	<b>13.232,00</b>
10.000 USD		
TCMB döviz satış kuru	1,3245	1,3232
<b>Fon Portföy Değeri - I</b>	<b>1.219.968,99</b>	<b>1.221.430,74</b>
Fon işletim kesintisi (yüzbindebeşbuçuk)	67,10	67,18
<b>Fon Portföy Değeri - II</b>	<b>1.219.901,89</b>	<b>1.221.363,56</b>
Katılma Pay Sayısı	121.990.189,000	121.990.189,000
Emeklilik Yatırım Fonu Fiyatı	<b>0,010000</b>	<b>0,010012</b>

### **BÖLÜM G : VERGİLENDİRME**

#### **İndirilebilecek Katkı Tutarları**

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde ödendiği ayda elde edilen 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, yıllık tavanı ise asgari ücretin yıllık tutarının 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 iradı 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;

## İLK-KA-İZAH

a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemediğen ayrılanlara yapılan ödemeler %15

b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğere 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 tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını 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 1Bölge, 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.

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 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.

## İLK-KA-İZAH

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, değerleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerleme 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