

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Kayda alma belgesi tarihi | : 17.04.2008     |
| Kayıt Belge No            | : EYF.104-1/350  |
| Kayıt Nedeni              | : İlk Kayda Alma |

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAMESİ**

Bu izahname emeklilik yatırım fonlarının kamuyu aydınlatma yükümlülükleri kapsamında düzenlenen bir belge olup, emeklilik şirketinin merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesine sunulmak ve katılımcının talep etmesi halinde ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur.

İzahname ile açıklanan konularda ortaya çıkan değişiklikler ve yeni hususlar, emeklilik şirketi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmek zorundadır. Değişiklikler ve yeni hususlar, kurulun onayı alınmadan izahnamede değişiklik yapılarak katılımcılara açıklanamaz ve uygulamaya konulamaz. Kuruldan onay alındıktan sonra izahnamedeki değişiklikler onay tarihinden itibaren altı iş günü içinde ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

İzahnamedeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı müteakip bu izahnamenin eki haline getirilir. Her yılın Ocak ayı itibariyle izahname değişiklikleri tekrar tescil ettirilmeksizin tek bir metin haline getirilerek tasarruf sahiplerine sunulmak üzere tekrar bastırılır.

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAMESİ**

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 30/04/2008 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak kurulan fonun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24/05/2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E6585 sayılı izin ile "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu olarak unvanının değiştirilmesine izin verilmiştir.

Öte yandan "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 07.12.2018 tarih ve 12233903-325.01.03-E.13631 sayılı izin ile "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup, 10.01.2019 tarihinde tescil edilmiş ve Kurucu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin ([www.bnpparibascardif.com.tr](http://www.bnpparibascardif.com.tr)) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

Kurul kaydına alınan paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                       | 4  |
| II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI.....                                        | 6  |
| III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....                                                                       | 7  |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                                          | 9  |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI.....                     | 9  |
| VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI.....                                                                                           | 10 |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU’NUN KARŞILADIĞI GİDERLER.....                                    | 10 |
| VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME.....                                                                                         | 12 |
| IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 13 |
| X. FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                                                     | 13 |
| XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI.....                                                                                          | 14 |

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dökümanları  | Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu                                                                                                                                                      |
| BİST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                   |
| Kanun                      | 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu                                                                                                                                  |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu/Şirket              | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.                                                                                                                                                                  |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                     | Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi                                                 |
| Saklayıcı                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Sistem Yönetmeliği         | Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik                                                                                                                                                     |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                          |
| Yönetmelik                 | Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik                                                                                                         |

## I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>                                                                | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                                                                                   |
| <b>Fon'un Türü</b>                                                                  | Borçlanma Araçları Fonu                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>                                                     | 300.000.000 TL ve 30.000.000.000 pay                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası</b>                                   | 21/01/2008-38894 (BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)<br>14/06/2017 – 176841 (BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü) |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası</b> | 25/01/2008-6985 (BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)<br>19/06/2017-9350 (BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü)      |

### 1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

|                                  |                                                                                                                            |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu'nun</i></b>         |                                                                                                                            |
| Unvanı:                          | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.                                                                                          |
| Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası  | 13/11/1997 /380796                                                                                                         |
| Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası | 26/08/2003 /52055                                                                                                          |
| <b><i>Yönetici'nin</i></b>       |                                                                                                                            |
| Unvanı:                          | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                  |
| Yetki Belgesi                    | Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih:15/06/2015 No: PYŞ/PY.22-YD.11/524 |
| <b><i>Saklayıcı'nın</i></b>      |                                                                                                                            |
| Unvanı:                          | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                     |

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                     |                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. 'nin</i></b>         |                                                                                                                                           |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                   | Meclis-i Mebusan Caddesi No:57 Fındıklı 34427 İstanbul<br><a href="http://www.bnpparibascardif.com.tr">www.bnpparibascardif.com.tr</a>    |
| Telefon numarası:                                                   | 0212 319 32 00                                                                                                                            |
| <b><i>Yönetici TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</i></b>               |                                                                                                                                           |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                   | Gayrettepe Mahallesi Yener SokakNo:1 Kat:9<br>34353 Beşiktaş/İSTANBUL<br><a href="http://www.tebportfoy.com.tr">www.tebportfoy.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                                   | (212) 376 63 00                                                                                                                           |
| <b><i>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin</i></b> |                                                                                                                                           |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                   | Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4, Sarıyer İstanbul<br><a href="http://www.takasbank.com.tr">www.takasbank.com.tr</a>              |
| Telefon numarası:                                                   | (212) 315 25 25                                                                                                                           |

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı                          | Görevi                                                            | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Tecrübesi |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Jean-Bertrand Marie Laroche         | Yönetim Kurulu Başkanı ve Uluslararası İlişkiler Departman Şefi   | 2007'den itibaren Asya, Latin Amerika ve gelişmekte olan piyasalar BNP Paribas Cardif Uluslararası İlişkiler Departman Şefi                                                                                                                                                                                                             | 30 Yıl    |
| Gerard Cristian Binet               | Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetleme Kurulu Üyesi                    | 1982 tarihinden beri BNP Paribas Cardif Grubu çalışanı. 2009 tarihinden itibaren Mevzuat ve Uyum konularından sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetleme Kurulu Üyesi görevlerini yürütmektedir.                                                                                                                                         | 39 Yıl    |
| Alexandre Andre Draznieks           | Yönetim Kurulu Üyesi/Gelişmekte Olan Ülkeler Departman Yöneticisi | Ekim 2009- Kasım 2012 BNP Paribas şirketine Strateji Departman Müdürü Kasım 2012 tarihinden itibaren BNP Paribas Cardif Kuzey Avrupa ve gelişmekte olan ülkeler departmanı yöneticisi                                                                                                                                                   | 16 Yıl    |
| Jose Daniel Degli Esposti Esposti   | Yönetim Kurulu Üyesi-Satış Direktörü                              | 2009 yılından itibaren BNP Paribas Cardif Şirketinde Satış Direktörlüğü Görevinde                                                                                                                                                                                                                                                       | 25 Yıl    |
| Mustafa Aşkın Dolaştır              | Yönetim Kurulu Üyesi-Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı            | 2007 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Görevinde                                                                                                                                                                                                                                    | 20 Yıl    |
| İzzet Cemal Kışmır                  | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür                               | Nisan 2005 - Ocak 2012 Türk Ekonomi Bankası Bireysel Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Ocak 2012 tarihinden itibaren Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Genel Müdür                                                                                                                                                          | 20 Yıl    |
| Renota Alessandri Alves de Oliveria | Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı                                 | Temmuz 2009 - Ağustos 2013 Cardif do Brasil Seguros şirketine Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevi. Ağustos 2013 - Mart 2014 Cardif do Brasil Seguros şirketine Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Pozisyonu Mart 2014 tarihinden itibaren BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. şirketine Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | 16 Yıl    |
| Ali Çam                             | İç Kontrol ve Uyum Genel Müdür Yardımcısı                         | Kasım 2000 - Mayıs 2015 BDDK Denetçi Mayıs 2015 tarihinden itibaren BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Şirketinde İç Kontrol ve Uyum'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevi                                                                                                                                                         | 16 Yıl    |

### 1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur.

Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, katılımcı lehine ve katılımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

### 1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından yapılmaktadır.

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

**2.1.** Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

**2.2.** Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

**2.3.** Fonun yönetim stratejisi, en az %80 oranında orta ve uzun vadeli T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya, bunun dışında, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasasında yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyü, mümkün olduğu kadar çeşitli vade dağılımını sağlayarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasını hedefleyen bir yapıda oluşturulur.

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

| VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ                                                                                                                                                                                                  | EN AZ% | EN ÇOK% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kamu Borçlanma Araçlarının Konu Olduğu Ters Repo                                                                                                                              | 80     | 100     |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                                                   | 0      | 10      |
| Vadeli Mevduat /Katılma Hesapları (TL-Döviz)                                                                                                                                                                          | 0      | 20      |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                   | 0      | 10      |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0      | 20      |
| Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                    | 0      | 20      |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler / İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                                     | 0      | 20      |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                                                                                                                                                                             | 0      | 20      |

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'nuna kadar borsada repo yapabilir ve fon varlıklarının %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**2.5.** Fonun karşılaştırma ölçütü: %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi +%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

**2.6.** Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile fonun türüne ve stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil ve bono alım işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

**2.7.** Portföye borsa dışında repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir.

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

**2.8.** Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

### **III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ**

Katılımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini katılımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

#### **3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**10) Kredi Riski:** Fon Portföyünde bulunan bir borçlanma aracının ihraççısının temerrüde düşmesi veya kredi notunun düşürülmesi nedeni ile maruz kalınabilecek riski ifade eder. Bu durum fonun sahip olduğu varlıkların değerinde düşüşe yol açabilir.

### **3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

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

Bu kapsamda, fon portföyündeki tüm işlem ve araçları kapsayacak şekilde fon portföyünün riskleri “Riske Maruz Değer” (RMD) yöntemi esas alınarak ölçülecek ve takip edilecektir.

RMD, belirli bir güven aralığında ve ölçüm süresi içinde fon portföyünün kaybedebileceği azami değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle ortaya çıkabilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. RMD günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 gün) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan bu yöntem, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

Fon portföyünde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likidite edilebileceği tespit edilecektir. Fon’un nakit çıkışlarını eksiksiz olarak ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, Risk Yönetimi Birimi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.

Fon, karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sisteminin bir parçasıdır.

### **3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü tahvil ve bono alım işlemleri dahil edilebilecektir

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amaçlı olarak Fon’un türüne ve stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratacak işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemler nedeni ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarara uğrama olasılığı bulunmaktadır. Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemekte ve fonun getirisi ile referans portföy getirisi farklılaşabilmektedir. Bu tür işlemlerin içerdiği riskler ve bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetim Birimi tarafından düzenli olarak izlenecektir.



**3.4** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Görelî Riske Maruz Değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün Riske Maruz Değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

**3.5.** Emeklilik Yatırım Fonları’na ilişkin rehberde belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilen risk hesaplamalarında referans portföy olarak fonun karşılaştırma ölçütü kullanılacaktır.

**3.6** Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %20’dir.

#### **IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI**

**4.1.** Fon portföyündeki varlıklar saklayıcı nezdinde saklanır. Katılımcıların sahip oldukları ve fondaki katkılarını gösteren pay adedi de, saklayıcı nezdinde katılımcı bazında ve katılımcıların erişebileceği şekilde izlenir.

**4.2.** Saklayıcı’nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank’ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir.

**4.3.** Fon’un malvarlığı Kurucu’nun ve Saklayıcı’nın malvarlığından ayrıdır. Fonun malvarlığı şirketin Kanun, emeklilik sözleşmesi, fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, portföye ilişkin olarak yapılan işlemler haricinde teminat gösterilemez, üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez ve iflas masasına dahil edilemez.

#### **V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

**5.1.** "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Yönetmelik’te belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. “Fon Net Varlık Değeri” ise, Fon Portföy Değerine nakit ile fon alacaklarının eklenmesi ve fon borçlarının düşülmesi suretiyle hesaplanır.

**5.2.** Fonun birim pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Yönetmelik’te belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve payların alım-satım yerlerinde ilan edilir.

**5.3.** Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun 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 alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP’ta açıklama yapılır.

**5.4.** 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, payların birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve payların alım satımı durdurulabilir.

**5.5.** Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurul kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.

##### **İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerinin Değerleme Esasları**

İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS’lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS’ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda

kalmaya ve değ erlenmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değ erlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değ eri alı  ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alı  ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değ er olarak portföy değ eri tablosuna yansır.

Aynı val rde ve aynı nominal değ erde hem alı  hem de satış yapılmış ise portföy değ eri tablosunda her iki işlem aynı değ erde fakat alı  işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde a tı  pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değ eri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

### **Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmelerine İlişkin Değ erleme**

Söz konusu işlemlerde, sözleşme ile belirlenen oran iç verim oranı ile ilerletilerek değ erlemede kullanılır.

Borsa dışında repo ve ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters işlemlerinde sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değ erlemeye tabi tutulacaktır.

## **VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI**

Fon payları, temsil ettiği değ erin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

### **6.1. Pay Alım Talimatları**

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 12:00 ye kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk i  günü yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 12:00 ’den sonra verilen talimatlar ilk birim pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan birim pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci i  gününde yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip i  günü gerçekleştirilir.

### **6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, pay alımında kullanılır.

### **6.3. Pay Satım Talimatları**

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 12:00’ye kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 12:00 den sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **6.4. Pay Bedellerinin  denme Esasları**

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası’nın açık olduğu günlerde saat 12:00’ye kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci i  gününde, iade talimatının

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcılara ödenir.

## **VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:**

### **7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar**

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Kurul kayda alma ücreti,
- b) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Alınan kredilerin faizi,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- g) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- ğ) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- h) KAP hizmet bedeli,
- ı) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- i) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- j) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayıcı üzerinde harcama yapılamaz.

**7.1.1. Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı:** Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık **% 1.91'i (yüzde birvirgüldoksanbir)** olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşıp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir.

Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkra da belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

### **7.1.2. Fon İşletim Gider Kesintisi Oranı:**

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük **% 0,00275 (yüzbinde ikiyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1 (yüzde bir)** oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemlerine Türk Ekonomi Bankası A.Ş. , TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır.

**Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:**

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
  - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1 + BMV
  - Hazine İhalesi : Yüzbinde 2 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
  - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.5 + BMV
  - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00 arası): Yüzbinde 1.5 + BMV

**TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:**

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
  - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1.43 + BMV
  - Hazine İhalesi : Yüzbinde 3 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
  - O/N TersRepo : Yüzbinde 1.40 + BMV
  - Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.80 + BMV
- 3) BPP komisyonları:
  - O/N BPP : Yüzbinde 2.2 + BMV
  - Uzun Vadeli BPP : Yüzbinde 0.27 + BMV

**7.1.4. Kayda Alma Ücreti:** Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,003 (yüzbindeüç) oranında hesaplanarak Kurula ödenir.

**7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları**

Fon malvarlığından karşılanan diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere tanıtım formundan ulaşılabilir.

**VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME:**

**Devlet Katkısı**

İşveren tarafından ödenenler hariç katılımcı adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının %25'ine karşılık gelen tutar, devlet katkısı olarak katılımcı hesabına aktarılır.

Devlet katkısının hesaplanmasına ve katılımcı hesaplarına aktarımına ilişkin hükümler Kanunun Ek/1 maddesinde ve Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te yer almaktadır.

**Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi**

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

**Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi**

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fıkrasının (16) numaralı bent hükümleri uyarınca, bireysel emeklilik sözleşmeleri dolayısıyla yapılan ödemelerde irat tutarları üzerinden gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır.

Bakanlar Kurulunun 12.01.2009 tarihli ve 2009/14592 sayılı Kararnamesinin eki Kararda değişiklik yapan 06.09.2012 tarihli ve 2012/3571 sayılı Kararı uyarınca, 29.08.2012 tarihinden itibaren yapılacak ödemeler için geçerli olmak üzere, bireysel emeklilik sisteminden;

a) 10 yıldan az süreyle katkı payı ödeyerek ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %15,

b) 10 yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (4632 sayılı Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %10,

c) Emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (4632 sayılı Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %5

oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır

İrat tutarı; hak kazanılan Devlet katkısı ve getirileri dahil ödemeye konu toplam birikim tutarından, (varsa ertelenmiş giriş aidatı indirilmeksizin) ödenen katkı payları ve Devlet katkısının hak edilen kısmı indirilerek bulunur.

## **IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**9.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

**9.2.** Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan günlük rapor da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

**9.3.** Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık raporunu ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde KAP'ta ilan eder.

**9.4.** Fon içtüzüğüne, bu izahnameye, tanıtım formuna, yıllık raporlara, fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve katılımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine tanıtım formundan da ulaşılması mümkündür.

**9.5.** Katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlara ilişkin duyurular da ayrıca KAP'ta ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi on iş gününden az olmamak üzere ilanlarda belirtilir.

**9.6.** Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

**9.7.** Borsa dışı repo-ters repo işlemlerine ilişkin olarak en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır

**9.8.** Fon hesabına alınan kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

## **X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ**

### 10.1. Fon;

- a) Tedavülde fon payının bulunmaması,
- b) Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- c) Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının katılımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması

hallerinde Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca pay sahiplerine ödeme yapılabilir. Fesih ihbarından sonra yeni pay ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir pay ihraç edilemez ve geri alınamaz.

**10.2.** Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılımcılara ödeme yapılabilir.

## XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI

**11.1.** Kurucu ile pay sahipleri arasındaki ilişkide Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

**11.2.** Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen fonun birim pay değerine yansır. Pay sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**11.3.** Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.'dir. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları fon adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a)Merkez Adresi :Reşitpaşa Mahallesi, Borsa caddesi, No:4, Sarıyer İstanbul
- b)Telefon No : (212) 315 25 25
- c)Faks No : (212) 315 25 26
- d)E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
- e)Internet Adresi : www.takasbank.com.tr

Bireysel Emeklilik sistemi katılımcıları Takasbank sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS (212)315 22 22" vasıtasıyla aşağıdaki bilgileri öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir;

- Fon Unvanı
- Fon Pay Adetleri
- Fon Birim Fiyatları
- Toplam Portföy Değerleri

Emeklilik şirketi tarafından hesap açılışında katılımcılara ALOTAKAS erişim şifresi verilecektir. Daha önce hisse senedi almış olan katılımcıların önceki şifrelerini kullanmaları da mümkün olacaktır.

Ayrıca bu bilgilere hem BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. hem de İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş. internet siteleri aracılığıyla da erişilebilecektir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

10/01/2019

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.

Renato Oliveira  
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.  
Genel Müdür Yardımcısı

Gökhan Sertsöz  
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.  
Genel Müdür Yardımcısı