

*Bu kısım Sermaye Piyasası Kurulu tarafından doldurulacaktır.*

Kayda Alma Belgesi Tarihi : **30.12.2019**

Kayıt Belge No : İlk kayda alma – **EYF.288-1/1570**

Bu izahname emeklilik yatırım fonlarının kamuyu aydınlatma yükümlölükleri 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.

**METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAMESİ**

Bu izahname 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

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

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

Bu izahname, ..... tarihinde tescil edilmiş olup, Kurucu Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.metlife.com.tr](http://www.metlife.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                     | 4  |
| 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler.....                                                                   | 4  |
| 1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler .....                                        | 5  |
| 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler .....                                                | 5  |
| 1.2.2. İletişim Bilgileri .....                                                                         | 5  |
| 1.3. Kurucu Yöneticileri .....                                                                          | 6  |
| 1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi .....                                               | 7  |
| 1.5. Portföy Yöneticileri .....                                                                         | 7  |
| 1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş .....                                                      | 7  |
| II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI.....                     | 7  |
| III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ.....                                                    | 9  |
| 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: .....                                                  | 9  |
| 1) Piyasa Riski: .....                                                                                  | 9  |
| b- Kur Riski: .....                                                                                     | 9  |
| d- Ortaklık Payı ve Yatırım Fonu Fiyat Riski:.....                                                      | 9  |
| e- Kira Sertifikası Riski: .....                                                                        | 10 |
| 2) Karşı Taraf Riski: .....                                                                             | 10 |
| 3) Likidite Riski: .....                                                                                | 10 |
| 4) Operasyonel Risk:.....                                                                               | 10 |
| 6) Korelasyon Riski: .....                                                                              | 10 |
| 9) Ülke Riski:.....                                                                                     | 10 |
| 3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır: .....                 | 10 |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI.....                                       | 12 |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI ..... | 12 |
| VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI.....                                                                        | 14 |
| 6.1. Pay Alım Talimatları.....                                                                          | 14 |
| 6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları .....                                                            | 14 |
| 6.3. Pay Satım Talimatları .....                                                                        | 14 |
| 6.4. Pay Bedellerinin Ödenme Esasları.....                                                              | 15 |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: .....               | 15 |
| 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar.....                                                    | 15 |
| 7.1.1. Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı: .....                                                          | 15 |
| 7.1.2. Fon İşletim Gider Kesintisi Oranı:.....                                                          | 16 |

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar ..... | 16 |
| 7.1.4. Kayda Alma Ücreti: .....                                                                                                 | 16 |
| 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları .....                                                             | 16 |
| VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME: .....                                                                                            | 16 |
| IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....     | 17 |
| X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ.....                                                                          | 18 |
| XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI.....                                                                                               | 18 |

## 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                        | Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                               |
| Kanun                      | 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu                                                                                                                                  |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu/Şirket              | Metlife Emeklilik ve Hayat 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                   | Deniz 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> | <b>Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu</b> |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                     |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Türü</b>                                                                  | <b>Kıymetli Madenler Fonu</b>                   |
| <b>Fon'un Adı</b>                                                                   | <b>Metlife Emeklilik Altın Katılım Fon</b>      |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>                                                     | <b>10.000.000.000 TL /1.000.000.000.000 PAY</b> |
| <b>Fon İktüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası</b>                                    | <b>23/12/2019 - 217731</b>                      |
| <b>Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası</b> | <b>27/12/2019 - 9982</b>                        |

## 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:                          | <b>Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.</b>                                                                                |
| Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası  | <b>02.02.1998</b>                                                                                                     |
| Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası | <b>22.05.2009 / 21924</b>                                                                                             |
| <b><i>Yönetici'nin</i></b>       |                                                                                                                       |
| Unvanı:                          | <b>Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                    |
| Yetki Belgesi <sup>1</sup>       | <b>Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b><br><b>Tarih: 21.04.2015</b><br><b>No: PYS/PY.15/171</b> |
| <b><i>Saklayıcı'nın</i></b>      |                                                                                                                       |
| Unvanı:                          | <b>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</b>                                                                         |

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                    |                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin</i></b>           |                                                                                                                                                                          |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                  | Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Kavak Sokak, Kavacık Ticaret Merkezi, B Blok, No: 18, 34805 Kavacık, Beykoz İstanbul <a href="http://www.metlife.com.tr">www.metlife.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                                  | 0216 538 91 00                                                                                                                                                           |
| <b><i>Yönetici Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i></b>             |                                                                                                                                                                          |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                  | Esentepe Mh. Büyükdere Cd. No:141 Kat: 19 Torun Tower Esentepe-İstanbul                                                                                                  |
| Telefon numarası:                                                  | 0212 348 00 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:                                                  | 0 212 315 25 25                                                                                                                                                          |

<sup>1</sup> **PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Yönetici'nin 02.09.2003 tarih ve PYS/PY-22/17 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Yönetici'ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21.04.2015 tarih ve PYS/PY.15/171 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.**

### 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 |
|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Nicolas John HAYTER  | Yönetim Kurulu Başkanı        | SVP & MetLife EMEA CFO (2019-.....)<br>MetLife Avrupa Bölge CFO (2018 -2019)<br>MetLife Batı ve Orta Avrupa Bölge CFO (2014 -2018)                                                                                                                | 33 yıl    |
| Blair John MCAULIFFE | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | MetLife, Avrupa, Ortadoğu ve Afrika (EMEA) Bölge Sorumlusu Risk Şefi, Başkan Yardımcısı (Ağustos 2018 - .....)                                                                                                                                    | 23 yıl    |
| Hakan Ateş           | Yönetim Kurulu Üyesi          | Denizbank Genel Müdür (1997 - .....)                                                                                                                                                                                                              | 38 yıl    |
| Dirk Andre R. OSTIJN | Yönetim Kurulu Üyesi          | MetLife EMEA Başkanı (Avrupa, Orta Doğu ve Afrika)(2019 -.....)<br>MetLife Europe d.a.c. (İrlanda) ve MetLife Europe Insurance d.a.c (İrlanda) CEO<br>MetLife Avrupa Bölge Başkanı (2018 -2019)<br>MetLife Batı Avrupa Bölge Başkanı (2015 -2018) |           |
| Raif Deniz Yurtseven | Yönetim Kurulu Üyesi          | Metlife Emeklilik Türkiye Genel Müdür (2007 - .....)                                                                                                                                                                                              | 28 yıl    |
| Rengin Utku          | Genel Müdür Yardımcısı (CFO)  | Metlife Türkiye Finans Genel Müdür Yardımcısı (2010 - .....)                                                                                                                                                                                      | 18 yıl    |
| Fatih Çelik          | Genel Müdür Yardımcısı (COO)  | Metlife Türkiye Genel Müdür Yardımcısı (2003 - .....)                                                                                                                                                                                             | 22 yıl    |
| Burcu Özsevinç       | Hukuk İşleri Direktörü-Avukat | Metlife Türkiye Kıdemli Hukuk Müdürü-Avukat (2017 - .....)                                                                                                                                                                                        | 15 yıl    |
| Aydın Çağlan         | Banka Sigortacılığı Direktörü | Metlife Türkiye Banka Sigortacılığı Direktörü (2007 - .....)                                                                                                                                                                                      | 19 yıl    |
| Emre Karahasan       | İç Denetim Müdürü             | Metlife Türkiye İç Denetim Müdürü (2012 - .....)                                                                                                                                                                                                  | 12 yıl    |

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

Fon hizmet birimi Metlife Emeklilik ve Hayat 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 gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları 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 KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM 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.** Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının fon portföyünün %20'sini geçmemesi ve katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esas olup izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki para ve sermaye piyasası araçlarına, belirtilen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.

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

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları*                                                                                                                                                                                                                                         | 80             | 100             |
| Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                               | 0              | 20              |
| BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                               | 0              | 20              |
| Katılma Hesabı (TL, Döviz, Altın) **                                                                                                                                                                                                                                                              | 0              | 20              |
| Yabancı Katılım Borsa Yatırım Fonu***                                                                                                                                                                                                                                                             | 0              | 10              |
| Türkiye’de Kurulu Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları****, Katılım Yatırım Fonu ve Türkiye’de Kabul Gören Danışma Kurulu Tarafından İcazet Belgesi Verilen Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları ****, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları **** ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0              | 20              |
| Yerli Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)                                                                                                                                                                                                                                          | 0              | 20              |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL, Döviz)                                                                                                                                                                                                                                        | 0              | 20              |
| Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler (TL, Döviz)                                                                                                                                                                                                                                 | 0              | 20              |
| Gayrimenkul sertifikaları, İTMK, İDMK, VTMK, VDMK                                                                                                                                                                                                                                                 | 0              | 20              |
| Vaad Sözleşmesi (Satım vaadiyle alım)                                                                                                                                                                                                                                                             | 0              | 10              |

\* Altına dayalı katılma hesaplarına yapılan yatırımlar ve altına dayalı kira sertifikası gibi yatırım araçları %80 oranının hesaplanmasında dikkate alınır.

\*\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6’sını aşamaz.

\*\*\* Tek bir yatırım fonunun ve yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4’ünü, Türkiye’de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20’sini geçemez. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için izahnamesinin Kurulca onaylanmış olması şartı aranmaz. Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5’ini geçemez. Katılma payları fon portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış ve erken çıkış komisyonu ödenmez.

\*\*\*\* III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu satırdaki sınırlama ilgili varlık grubuna dahil edilmeyen borsa yatırım fonları için uygulanır.

**2.5.** Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

**2.6.** Portföye türev araç dahil edilmez.

**2.7.** Portföye borsa dışından kira sertifikası ve döviz dayalı vaad 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 kira sertifikası ve döviz dayalı vaad sözleşmesi 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. Vaad sözleşmesi, katılım bankacılığı prensiplerine uygun olarak cayma hakkı içeren satım vaadi (taahhüdü) ile alınan döviz ve kira sertifikasını kapsamakta olup karşı tarafın denetime ve gözetime tabi bir finansal kurum (Banka, aracı kurum) olması ve fonun fiyat açıklama döneminde ‘güvenilebilir’ ve ‘doğrulanabilir’ bir yöntemle değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, fon portföyünde yer alan varlıkların bu sözleşme dahilinde el değiştirmesi amaçlanmamaktadır.

**2.8. Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, İslami finans prensiplerine uygun olarak fon hesabına kredi alınabilir.**

**2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı bilgiler:** Yabancı sermaye piyasası araçlarına fon portföy değerinin azami %50'si oranında yatırım yapılabilir. Yurtdışında yerleşik ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları yabancı varlık olarak kabul edilmektedir. Portföye yabancı borsa yatırım fonları ile yalnızca derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları alınır. Rehber'in 3.1.2. ve 3.1.5. kısmında yer alan esaslara uyulur.

### **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 altın ve diğer kıymetli madenlerin, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Altın ve Diğer Kıymetli Madenler (Emtia) Fiyatı Riski:** Altın ve diğer kıymetli madenler ile altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı para ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Kara Katılım Oranı Riski:** Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**d- Ortaklık Payı ve Yatırım Fonu Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı ve/veya yatırım fonlarının dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının ve/veya yatırım fonlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**e- Kira Sertifikası Riski:** Fonun yatırım yaptığı kira sertifikalarının ikinci el piyasalarında değer kaybetmesi yada yeni ihraç olacak kira sertifikalarının kar payı oranlarındaki düşüşün fon performansına olan etkisidir.

**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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) 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.

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

**6) 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.

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

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

**9) Ülke Riski:** Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır.

### **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. Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen istatistiki yöntemler kullanılır.

**Piyasa Riski:** Fonun maruz kalacağı en önemli risk, piyasa fiyatlarındaki olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek en yüksek zarar olarak ifade edilebilir. Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi bu riski belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. Genel olarak piyasa riski olarak tanımlanan bu risklerin ölçümü karşılaştırma ölçütünün risk ölçümü dikkate alınarak Görelî Riske Maruz Değer (RMD) hesaplanarak yapılır.

Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Risk yönetimi faaliyetini gerçekleştiren birim günlük olarak RMD hesaplayacak ve herhangi bir şekilde RMD üst sınırının aşıldığının tespit edilmesi durumunda, Fon Kurulu'nu ve Fon Portföy Yöneticisi'ni bilgilendirerek mümkün olan en kısa sürede pozisyonların fonun RMD'sinin kurallara uygunluğunun sağlanmasını talep edecektir. Portföy Yöneticisi, piyasa koşullarının imkan vermemesi ve benzeri sebeplerin mevcudiyeti halinde en geç 5 işgünü içerisinde RMD'yi olması gereken seviyeye indirecektir. Risk Yönetimi Bölümü güncel RMD hesaplamalarının yanı sıra senaryo analizleri yaparak fon portföyünün potansiyel RMD'sini de hesaplayacaktır.

**Karşı Taraf Riski:** Fonda firmaların ihraç etkileri yatırım araçlarına yatırım yapılabileceğinden karşı taraf riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. İhraççı firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektördeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken, nitel kriterler ise firmanın kurumsal yönetimi ile bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmaya değerlerden oluşmaktadır. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan firmalara yatırım yapılabilir.

**Likidite Riski:** Fon portföyünde yer alan pozisyonların düşük işlem hacimleri nedeniyle, uygun süre ve/veya fiyat üzerinden nakde dönüştürülememesi sonucunda maruz kalınan risktir. Likidite riski hesaplamasında, portföyde yer alan varlıkların ilgili varlık bazında piyasadaki geçmiş 30 günlük ortalama işlem hacimlerinin aşağıda belirtilen oranlar ile çarpılması sonucunda günlük likidite tutarları hesaplanır. Portföydeki varlıkların cari piyasa değeri, hesaplanmış olan likidite tutarına bölünerek ilgili varlığın kaç günde nakde çevrileceği bulunur. Daha sonra portföydeki her bir varlığın portföy içindeki oranı ile nakde çevrilebilme günlerinin çarpımları toplanarak fonun likidite süresi belirlenir. Örneklesek; portföyde 10.000.000 TL tutarında bulunan bir varlığın son 30 gündeki piyasa günlük ortalama işlem hacmi 5.000.000 TL ve kabul ettiğimiz likidite katsayısı %80 ise, günlük nakde çevirebilme tutarının 4.000.000 TL ( $5.000.000 * \%80$ ) olduğu kabul edilir. Bu durumda ilgili varlık 2,5 günde ( $10.000.000 / 4.000.000$ ) nakde çevrilebilir olarak kabul edilir. Fonun portföyünün ağırlıklı ortalama likiditesinin 5 günün altında olması beklenir ve gözetilir. Kontroller aylık yapılır.

Varlık bazında likidite katsayıları konuya ilişkin olarak alınan Fon Kurul Kararına göre uygulanacak olup, piyasalardaki gelişmelere göre Fon Kurulu tarafından yeni karar alınmak suretiyle değiştirilebilecektir. Piyasalarda oynaklığın yükseldiği dönemlerde daha likit olmak adına likidite katsayıları düşürülecektir. Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilir.

**Operasyonel Risk:** Operasyonel risk yönetim süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi, potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Kurucu nezdinde üç aşamalı kontrol sistemi uygulanır. Birinci seviye kontrolleri fonun muhasebe, operasyon ve takas işlemlerini gerçekleştiren Yatırımlar ve Fon Operasyonları Birimi tarafından uygulanır. İkinci seviye kontrolleri Şirket İç Kontrol ve Uyum Departmanları tarafından gerçekleştirilir ve bu seviyede kontrol noktalarının mevzuata uygunluğu takip edilir, test edilir ve risk görülmesi halinde detaylı sorgulanır. İç Kontrol Departmanı üç ayda bir tespitlerine ilişkin iç kontrol raporu hazırlayarak Genel Müdür ve Şirket Yönetim Kurulu'na sunar. Üçüncü seviyede fonun faaliyetlerinin genel olarak iç kontrol esas ve usullerine uygun olarak işleyişi fon denetçisi tarafından denetlenerek yıllık rapora bağlanır.

**Yoğunlaşma Riski:** Kurul mevzuatı kapsamında varlıklar bazında belirlenmiş sınırlamalara kesin olarak uyulması yanında, limitler bir miktar alt marj ile kullanılarak limit aşım ve yoğunlaşma riski daha da düşürülür. Varlık tür ve vade yapılarının çeşitlendirilmesine önem verilir. Yoğunlaşma riskinin takibi kullanılan fon yazılımı üzerinden otomatik olarak günlük bazda yapılır ve günlük olarak raporlanabilir.

**Kredi Riski:** Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği incelenir. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredi riski taşıyan ürünlerin ihraççısı için kredi derecelendirme kuruluşları Moody's, S&P veya Fitch tarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföylerine dahil edilir. Kredi notu bulunmayan ihraççılar için kredi verilebilirliğin izlenmesini sağlayacak kredi ölçüm sistemleri kullanılabilir.

#### **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.** 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 kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**Vadeli Katılma Hesabı:** Katılma hesapları katılım bankalarının çalışma prensipleri gereği vade sonunda getirisi belli olmayan para piyasası aracıdır. Katılma hesaplarında değerlendirme yapılırken

işlemin gerçekleştiği günde ilgili katılım bankasından e-posta yoluyla alınan referans getiri oranları dikkate alınır. Her ay sonunda katılım bankalarından ilgili vadelerde kar payı havuzundaki gösterge kar payı oranları alınarak bu oranlar ile değerlendirme yapılması esastır. Vade sonunda gerçekleşen kar payı oranına göre değerlendirme tutarı netleştirilir.

### **Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerlendirme:**

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değerlemede esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlendirilir.

**Kira Sertifikası (TL):** Türk Lirası cinsi kira sertifikaları ilgili kira sertifikasının Borsa İstanbul borçlanma araçları piyasası günlük bülteninde geçen ağırlıklı ortalama günlük fiyatın içverim oranı ile ilerletilmesiyle bulunan fiyatla değerlendirilir. İlgili piyasada işlem görmemesi halinde son işlem tarihindeki içverim oranı hesaplanan fiyat ile değerlendirilir.

**Kira sertifikası (Yabancı) :** Yabancı kira sertifikalarına ilişkin olarak Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30- 16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibariyle birikmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibariyle birikmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirme kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi güne kira iç verim oranı ile ilerletilmesiyle elde edilir.

### **İleri Valörlü Altın İşlemlerinin Değerleme Esasları:**

- a) Altın spot işlemlerinde;
  - i. BİAŞ'ın ilgili Günlük Bülteni'nde (T+0) valörlü USD/ons işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,
  - ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,
- b) Valörlü işlemlerde;
  - i. BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatın kullanılması,
  - ii. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması,
  - iii. Değerlemenin Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in (4.3.) nolu bölümünün (a) ve (b) bentleri uyarınca yapılması gerekmektedir.

### **Yabancı Borsa Yatırım Fonlarına ilişkin değerlendirme:**

Yabancı piyasalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma payları değerlemesinde, TSİ 17.00'ye kadar yapılan işlemler o günkü fiyat hesaplamasında portföye dahil edilecek, TSİ

17.00'den sonraki işlemler bir sonraki iş günü fiyatlama sırasında portföye dahil edilecektir. Yurt dışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirilmede, Bloomberg ekranlarından TSİ 16.30-17.00 saatleri arasında alınan Volume Weighted Average Price (VWAP) (hacim ağırlıklı ortalama fiyat) kullanılacaktır. Tam iş günü olmayan günlerde ve borsanın kapalı olması durumunda ise bir önceki günün kapanış fiyatı kullanılır.

**5.6.** Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur: Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir.

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır.

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

Fon payları, temsil ettiği değerin 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 11.00'e kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11.00'den sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş 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 11.00'e kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11.00'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 Ödenme Esasları

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11.00'e kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci iş gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 11.00'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcılara ödenir.

Bireysel emeklilik hesabındaki birikimin ve ödenen katkı paylarının fonlar arasındaki dağılım oranları veya tutarlarının değiştirilmesi ile ilgili uygulama, T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik 10.maddesindeki esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.

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

#### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılana n 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 giderleri
- ı) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- i) E-defter (mali mühür, kullanım ve arşivleme) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- j) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili mensubu ücretleri,
- k) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri,
- l) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici 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 günlük %0,003'ü (yüzbindeüç), yıllık %1,09'u (yüzde bir virgöl dokuz) 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 aşılp 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.

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 %0,00288'inden (yüzbinde iki virgül seksen sekiz) [yıllık %1,05 (yüzdebirvirgülsıfırbeş)] 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 satımına Denizbank A.Ş. (Kira Sertifikaları Alım/Satım işlemleri, Altın) ve Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Kira Sertifikaları Alım/Satım, Yurt İçi Pay Alım/Satım işlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

| KİRA SERTİFİKALARI                              | KOMİSYON ORANI |               |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                 | BSMV Hariç     | BSMV Dahil    |
| Alım - Satım                                    | Yüzbinde 2,10  | Yüzbinde 2,10 |
| 14:00 - 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım | Yüzbinde 4,20  | Yüzbinde 4,20 |
| YURT İÇİ PAY PİYASASI İŞLEMLERİ                 |                |               |
|                                                 | Binde 0,20     | Binde 0,21    |
| KIYMETLİ MADEN PİYASASI İŞLEMLERİ               |                |               |
|                                                 | On Binde 1,0   | On Binde 1,05 |

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

**9.8.** Vaad sözleşmesinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler KAP'ta açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere ise 6 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir.

## **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 olmayacağı 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.** Katılımcılar saklayıcı kuruluş Takasbank A.Ş. nezdinde bulunan fon hesaplarına ALO-TAKAS sistemi ile ulaşabilir ve bilgi alabilirler. Alo-takas; katılımcılara hizmet vermek üzere, Takasbank tarafından kurulan sesli yanıt sistemidir. Takasbank nezdinde müşteri ismine saklama sisteminde kimlik bilgilerinin sisteme tanıtılması ile Takasbank tarafından, her katılımcıya

sadece kendisine ait olacak ve değişmeyecek bir sicil numarası ve şifre tahsis edilmektedir. Katılımcılar Sicil numarası ve şifre kullanarak kendilerine ait bakiye ve hesap bilgilerine ulaşabilirler. Katılımcıların ayrıca faks aracılığı ile de bilgi alabilmeleri mümkündür.

Bu amaçla kullanılacak olan Alo Takas sistemi numarası 444 74 74'dür. Faks ile bilgi alınmak istendiğinde ise 0212 315 25 26 numara kullanılmalıdır. Takasbank A.ř. adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul'dur.

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

01.01.2021

METLIFE EMEKLİLİK ve HAYAT A.ř.

Bahadır Gebece

Mutlu Özcan

Müdür

Müdür