Kayda Alma Belgesi Tarihi : 11/12/2017
Kayıt Belge No : EYF-OKS.124-1/1423
Kayıt Nedeni : İlk Kayda Alma

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART 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.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

Bu izahname 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu ek maddesi ve 2 nolu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan NN Hayat ve Emeklilik A.Ş OKS Katılım Standart 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, 21/12/2017 tarihinde tescil edilmiş olup, Kurucu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.nnhayatemeklilik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.……...……5
II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI ……..……7
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ ……..……...9
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI ……...11
V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI ……..……..... 11
VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI ……....13
VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER ……..…….. 14
VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME ……..……. 15
IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.……..…. 16
X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ ……...…… 17
XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI ……..……....17

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	NN Hayat ve 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 Rehber
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)
Sektör Duyurusu	"Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)"
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	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Katılımcı	İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000-TL (Birmilyartürklirası) ve 100.000.000.000 (Yüzmilyar) -Pay
Fon İçtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	28/11/2017 - 366675
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	04/12/2017 - 9465

1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	07/01/2003 - 3586
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07/07/2003 - 42285
Yönetici'nin	
Unvanı:	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 25/02/2016 No: PYŞ/PY.16/351[1]
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Maslak Mah. Sümer Sok. Maslak Office Building No:4/92 Sarıyer/İSTANBUL - www.nnhayatemeklilik.com.tr**
Telefon numarası:	0 212 334 05 00
Yönetici QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No 127 A Blok Kat 11 Esentepe 34394 İstanbul Türkiye - www.qinvestportfoy.com
Telefon numarası:	0 212 948 7800
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	**Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi No:4, Sarıyer 34467 İstanbul - www.takasbank.com.tr**
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

[1] "PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Yönetici'nin 09.06.2011 tarih ve PYŞ.PY.40 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilerek, Yönetici'ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 25.02.2016 tarih ve PYŞ.PY.16/351 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
Marius Popescu	YK Başkan Vekili / Genel Müdür	**2017-.....** NN hayat ve Emeklilik A.Ş. – CEO **2013-2017** NN Romania – CEO	18
John Thomas Mc Carthy	YK Başkanı	**2008 - .....** /ING Bank - Yönetim Kurulu Başkanı	48
Attila Bela Bosnyak	YK Üyesi	**2015 - …....** NN Grubu-Uluslararası Finans Başkanı **2013-2015** Consequit Grubu Macaristan - CEO	23
Hüseyin Kerem Özdağ	**YK Üyesi** / Genel Müdür Yrd.	**2017-……** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.- Risk Genel Müdür Yardımcısı **2013 – 2017** Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği-Genel Sekreter Yardımcısı	21
Mustafa Ali Su	YK Üyesi	**2013 - .....** SFS Yazılım- Başkan Vekili	43
Metin Gül	Genel Müdür Yrd.	**2014 - ……** NN Hayat ve Emeklilik-CIO	25
Hong-Wha Ling	Genel Müdür Yrd.	**2018 - ……** NN Hayat ve Emeklilik-CHRO **2016 – 2018** Head of Human Resources, Head Office functions NN Group&CIO **2011 – 2016** Head Reward Insurance International NN Group	15
Didem Özsoy Dirican	Genel Müdür Yrd.	**2017-……** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - Bankasürans ve Kurumsal Satış Genel Müdür Yardımcısı **2015 – 2017** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - İş Ortaklıkları Müdürü **2013- 2015** NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. - Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Müdürü	21

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi NN Hayat ve Emeklilik 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) 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) ulaşılması mümkündür.

1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Başaran 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 Sektör Duyurusu, Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Yatırım yapılan tüm varlıkların Ek II'de belirtilen İslam Hukuku Prensipleri ile uyumlu olması sağlanır.

Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

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.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, **Hazine ve Maliye Bakanlığınca** uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10	50
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, katılım yatırım fonu katılma payları, katılım borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri ve Hazine **ve Maliye Bakanlığınca** uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı**	0	40

Türkiye'de Kurulu Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları* **	**0**	**90**

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün %1'inden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019'a kadar sağlanması zorunludur.

** Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u, altı ay ve daha uzun katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz.

***** Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.**

Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5.maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım mevzuatta ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

Tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ve sınırlamalara ek olarak, Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve tabloda belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

2.5. Fon'un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'tur.

2.6. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışından taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad) dahil edilebilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

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. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için söz konusu derecelendirme şartı aranmaz.

Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin 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 değerlenmesi zorunludur.

2.7. Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, İslami finans prensiplerine uygun olarak fon hesabına finansman sağlanabilir.

2.8. Portföye yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yabancı para cinsinden varlıklar dahil edilmeyecektir.

2.9. Portföye, yapılandırılmış yatırım araçları dâhil edilmez.

2.10. Portföye türev araç dahil edilmez.

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, ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranlarında ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne altın ve diğer kıymetli madenlerin dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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 kira sertifikası ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde

pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaybedebilme 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: Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

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.

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi kullanılır. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi, en az 250 iş günü gözlem süresi kullanılır.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen kira sertifikası vb. sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberin 3.5. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, söz konusu sözleşmelerin objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Borsa dışında taraf olunan kira sertifikası, katılım yatırım fonu işlemleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplamın fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Karşı taraf riski yatırım fonunun toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Likidite Riski: İkincil piyasalarda uygun fiyatta, yeterli tutarlarda alıcı/satıcı bulunamamasından oluşan risktir. Dolayısıyla, ölçümü; Portföy değeri ile portföyün içerdiği risk faktörlerine bağlı olarak elde edilen stres testleri sonucu ortaya çıkan portföy teorik değerin mutlak farkı olarak değerlendirilir. Likidite Risk Oranına ise Likidite Riskini toplam Portföy değerine bölünerek ulaşılır. Oranın alabileceği değerin 0.35'in altında tutulması esastır.

Portföy değeri : a
Stres testleri sonucu ortaya çıkan portföy teorik değeri : b
Likidite Risk Oranı : I(b − a)I /a

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; sadece ileri valörlü kira sertifikası ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Mutlak Riske Maruz Değer" yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

3.5. 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 %100'dür.

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, kıymetli madenler 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 itibariyle 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, değerleme 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. Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Valörlü Altın İşlemleri: BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerleme günü itibariyle oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması ile elde edilir. Değerle aşağıdaki şekilde olacaktır:

a) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri Valörlü Kira Sertifikası İşlemlerinin Değerleme Esasları :

a) İleri valörlü alınan Kira Sertifikaları valör tarihine kadar diğer kıymetlerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Kira Sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü Kira Sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:
İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri /(1+Bileşik Faiz/100)(vkg/365)
Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan Kira Sertifikalarının nominal değeri
Bileşik Getiri: Varsa değerleme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa değerleme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

Borsa dışında yapılan Alım Vaadi ile Satım/Satım Vaadi ile Alım işlemlerine ilişkin değerleme :

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri Yönetmelik'te yer alan değerleme 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 oranın bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değerlenir.

5.6. Risk Yönetimi Birimi tarafından;

Vaad sözleşmelerinin "adil fiyat içerip içermediği; Risk yönetim birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil 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.

Fon otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan çalışanların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur.

6.1. Pay Alım Talimatları

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'a 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 12:00'dan 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.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın yarım gün açık olması durumunda katılımcıların saat 10:00'a kadar verdikleri pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ilk iş günü yerine getirilir. Katılımcıların saat 10:00'dan sonra verdikleri pay alım talimatları ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden ikinci iş günü yerine getirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar nemalandırılmamaktadır.

6.3. Pay Satım Talimatları

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'a 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'dan 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 yerine getirilir.

6.4. Pay Bedellerinin Ödenme Esasları

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'dan 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) Yapılan finansmanlar için ödenen kar payları,
f) KAP hizmet bedeli,
g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
ğ) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
h) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
ı) Eşik değer gideri,
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 meslek mensubu ücreti,
k) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı 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 %0,002986'sı (yüzbindeikivirgüldokuzyüzseksenaltı) (yıllık % 1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalınsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Günlük kesinti oranının aşılıp 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 fıkrada belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

7.1.2. Fon İşletim Gideri 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 % 0,002328 (yüzbindeikivirgülüçyüzyirmisekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzdesıfırvirgülseksenbeş)] 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 ödenecektir.

Ayrıca, Sektör Duyurusu'nun 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde performansa dayalı ek fon işletim gideri tahsil edilir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım menkul Değerler A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu Onbinde 1,5 – Onbinde 3 BSMV Dahil
2) Tahvil-Bono-Özel Sektör Kesin alım satım komisyonu: Yüzbinde 1 – Yüzbinde 3 BSMV Dahil
3) VIOP Komisyonu: Onbinde 1 – Onbinde 2 BSMV Dahil
4) Kıymetli Madenler Piyasası İşlemleri Komisyonu: Onbinde 1 – Binde 1 BSMV Hariç

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.

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen ilk kayda almaya ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	**Tutarı (TL)**
Tescil ve İlan Giderleri	5.000-TL
Diğer Giderler	3.000-TL
TOPLAM	**8.000-TL**

VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME:

Devlet Katkısı

Çalışan adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının %25'ine karşılık gelen tutar, devlet katkısı olarak çalışanlar adına taahhüt edilir ve çalışanın devlet katkısı hesabında kayıt altına alınır. Çalışanın cayma hakkını kullanmaması halinde, sisteme girişte bir defaya mahsus

olmak üzere, bin Türk lirası tutarında ilave devlet katkısı sağlanır. Bakanlar Kurulu, bu tutarı yarısına kadar artırmaya veya yarısına kadar azaltmaya yetkilidir.

Devlet katkısının kaydi olarak nemasıyla birlikte hesaplanması ve ödenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça belirlenir.

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fikrasının (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. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

9.4. 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.

9.5. 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) 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.

9.6. 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.

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

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 itibariyle hazırlanan raporda yer verilir.

9.9. Fon hesabına İslami Finans Prensipleri doğrultusunda yapılan finansmanın tutarı, katılma oranı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarih hakkında KAP'ta açıklanır.

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 olmayacağının 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. Bireysel Emeklilik Sistemi katılımcıları, e-Devlet şifrelerini kullanarak www.takasbank.com.tr web adresinde bulunan "Bireysel Emeklilik" linkinden bağlanıp, isimlerine açılmış hesaplarında mevcut fon değerleri ile birlikte hesaplarına aktarılan Devlet Katkısı tutarlarını da fon adedi ve piyasa değeri cinsinden kontrol edebileceklerdir. Ayrıca, isteyen katılımcılar "Bireysel Emeklilik" linkine bağlandıktan sonra "Bilgilendirme İşlemleri" bölümünü kullanarak hesaplarında meydana gelen günlük bakiye değişimlerini SMS ve/veya e-mail ile aylık bakiye değişimleri ve aylık fon tutar bilgilerinin ise e-mail ile gönderilmesi için talepte bulunabileceklerdir.

Ayrıca, Bireysel emeklilik sitemi katılımcıları Takasbank sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS (444 74 74)" vasıtasıyla yukarıda yer verilen bilgileri öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir.

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

04/01/2020

Cüneyt YÜNGÜL	Murat ATAR
Müdür	Birim Yöneticisi

EK I – İSLAM HUKUKU DANIŞMA KURULU

İşbu fonun QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetildiği süre boyunca İslam hukukuna uygun olarak yönetilmesi amacıyla gerekli hallerde yöneticiye tavsiyede bulunmak ve fon portföyünün denetimini gerçekleştirmek üzere, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İslam Hukuku uygunluk denetiminden sorumlu olan Qinvest LLC İslam Hukuku Danışma Kurulu yetkili tayin edilmiştir.

QInvest LLC Danışma Kurulu halihazırda 3 kişiden oluşmaktadır. Buna ilaveten organizasyonda, bir Danışma Kurulu Koordinasyon Direktörü, bir de Qinvest Şer'i Uyum Denetçisi yer almaktadır.

Danışma Kurulu belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla aşağıda belirtilen konularda nihai kararları verebilecektir.

a. Fonun yatırım amacı ve stratejisinin İslam Hukukuna uygun olması amacıyla destek vermek,
a. Fon portföyünün İslam Hukukuna uygunluğunun devamlılığı bakımından yatırımcıların Yöneticinin soracağı soruları cevaplamak suretiyle destek vermek,
b. Fon portföyünün İslam Hukukuna uygun kalabilmesi açısından İslam Hukukuna aykırı olacak muhtemel hataları önlemek veya en aza indirmek amacıyla destek vermek,
c. Yılda bir kez olmak üzere fonun operasyonel faaliyetlerinin ve yatırım işlemlerinin, yatırım araçlarının ve stratejisinin İslam Hukukuna uygunluğunun onaylanması amacıyla denetim faaliyeti gerçekleştirmek.

Danışma Kurulu Üyeleri	Kısa Özgeçmişi
Ekselansları Şeyh Dr. Walid bin Hadi	Ekselansları Şeyh Walid bin Hadi, çok sayıda finansal kurumun Danışma Kurulu Başkanı ve üyesi olup, bunlar arasında QIB, Masraf Al Rayan, Qatar International Islamic Bank, International Bank of Qatar, European Finance House, Asian Finance House, Qatar International Syrian Bank, Arab Finance House ve JPMorgan gibi önemli kurumlar bulunmaktadır. Şeyh Walid İslam Hukuku üzerine Master ve Doktora derecelerine sahip olup, İslami Finansal İşlemler konusunda çok sayıda yayınları bulunmaktadır.
Ekselansları Prof. Dr. Abdul Sattar Abu Ghuddah	Ekselansları Prof. Dr. Abu Ghuddah, Suudi Arabistan Albaraka Yatırım Şirketinin Şer'i Kurulunda kıdemli danışmanlık görevine ek olarak, QIB, AAOIFI, IFSB gibi pek çok muteber kurumun da Danışma Kurullarında bulunmaktadır. İslami Fıkıh Akademisinin aktif bir üyesi olan Prof. Abu Ghuddah, Kuveyt Awkaf Bakanlığının yayınladığı İslami Hukuk Ansiklopedisi'nin hazırlanmasında da danışmanlık yapmıştır.

	İslami Hukuk dalında Doktora derecesine sahip olan Prof. Abu Ghuddah'ın İslami Finans konusunda yayınlanmış çok sayıda kitabı bulunmaktadır.
Ekselansları Şeyh Nizam Yacoubi	Ekselansları Şeyh Nizam Yacoubi Mc Gill Üniversitesiden Ekonomi ve Karşılaştırmalı Dinler dallarında lisans sahibidir ve İslami Bankacılık endüstrisinde son derece saygın bir bilim adamıdır. 1976 yılından beri Tefsir hocası olan Şeyh Yacoubi, çok sayıda İslami Kurumun Şer'i Kurullarındaki görevlerine ek olarak, aralarında Bahreyn Merkez Bankası, Dow Jones İslami Endeksleri, IIFM, AAOIFI, Islamic Bank of Britain, HSBC Amanah, Lloyds TSB, Avrupa İslami Yatırım Bankası ve Gatehouse gibi kurumların da olduğu pek çok kuruma danışmanlık vermektedir.

Danışma Kurulu Koordinasyon Görevlisi	Kısa Özgeçmişi
Bernard Barbour (Qinvest LLC Hukuk ve Şer'ia Bölüm Başkanı)	Bernard Barbour Qinvest LLC bünyesine katılmadan önce uzun yıllar Lübnan Merkez Bankası Hukuk Departmanında Kıdemli Ataşe olarak görev yapmıştır. Lübnan Merkez Bankasına Finansal Ürünler ve İnternet Bankacılığı konusunda hukuk danışmanı olarak başladıktan sonra bu bölümün başkanlığına getirilmiştir. Barbour, finansal hukuki sistemler konusunda 17 yılı aşkın derin tecrübesinin yanında, hukuki mevzuat konusundaki çalışmaları ve Lübnan'ın önde gelen üç farklı üniversitesinde finansal, mali ve sözleşme hukuku dalında ders vermek suretiyle oluşturduğu öğretim kariyerine sahiptir. Lübnan'da İslami Finans mevzuatını ve hukuki çatısını, kredi kartları, banka kartları, takas, e-çek, e-para ve netleştirme gibi ödeme sistemlerine yasal dayanaklarını oluşturmuştur. Bernard Barbour, Lübnan Üniversitesinden Hukuk Lisans derecesinin üzerine, Lozan Üniversitesinden Avrupa Hukuku dalında Master derecesine ve Cenevre Üniversitesinden Uluslararası Ekonomi Hukuku dalında yine Master derecesine sahiptir.
QINVEST Şer'i Denetim ve Uyum Görevlisi	Kısa Özgeçmişi
Abu Ibrahim Sebastien Clement (Qinvest LLC Şer'i Denetçisi)	Abu İbrahim Sebastien Clement, yakın geçmişte Qinvest'e katılmadan once, QIB bünyesinde Danışma Kurulu Sekreteri ve Şer'i Denetçi olarak beş yıl görev yapmıştır. Başlıca uzmanlık alanları toptan bankacılık, borçlanma araçları piyasaları, fonlar, hazine ve yapılandırılmış ürünlerdir. Clement, UPFM Grenoble Üniversitesinden Finans ve Bilgi Sistemleri lisans derecesi ve Uluslararası Yönetim dalında Master derecesine sahiptir. Buna ek olarak Katar Üniversitesi Şeria Fakültesinde öğrenim gördükten sonra Katar Vakfından İslami Çalışmalar İslami Finans dalında Master derecesi almıştır.

EK II –İSLAM HUKUKU PRENSİPLERİ

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen işbu fonda uygulanacak olan prensiplere aşağıda yer verilmiştir.

EK II A) KİRA SERTİFİKASI (SUKUK) SEÇİM PRENSİPLERİ

Fon yönetimi İslam hukuku prensiplerine uygun olarak Danışma Kurulu'nun yorumları doğrultusunda yürütülecektir. Fon yönetim sürecinde bu prensiplere sadık kalınacaktır. Aşağıda belirtilen yatırım araçları dışındaki araçlara yatırım yapılmadan önce Danışma Kurulu'nun onayı alınacaktır.

İzin Verilen Sukuk Yapıları: Fon portföyünde aşağıda sıralanan Sukuk türlerine yatırım yapılabilecektir.

1. Sukuk al-İjarah (Sahipliğe dayalı kira sertifikası)
2. Sukuk al-Musharaka (Aktif ortaklığa dayalı kira sertifikası)
3. Sukuk al-Mudaraba (Pasif ortaklığa dayalı kira sertifikası)
4. Sukuk al-Salam (Mal bedeli peşin ve mal teslimi vadeli olarak satış aslına dayalı kira sertifikası)
5. Sukuk al-İstisna (İş görme akdine dayalı kira sertifikası)
6. Sukuk al-Murabaha (Alim-satıma dayalı kira sertifikası)
7. Sukuk al-İstithmar (Sahiplik ve alım-satıma dayalı kira sertifikası)
8. Sukuk al-Wakala (Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası)

EK II B) LİKİDİTE YÖNETİMİ PRENSİPLERİ

Fon nakdi temel olarak kara ve zarara katılma (mudaraba) hesaplarında, wakala ve murabaha esasına dayalı hesaplarda tutulur.

Bunun mümkün olmadığı durumlarda borsa içi veya borsa dışı Vaad Sözleşmeleri kullanılabilir.

Bunun da mümkün olmadığı durumlarda faiz içermeyen cari hesaplarda tutulur.

EK II C) HİSSE SENEDİ SEÇİM PRENSİPLERİ

Hisse senedi yatırımı yapılacak şirketlerde aranacak katılım esaslarına uygunluk kriterleri iki ana başlıkta toplanır.

1) Faaliyet Alanı :

QInvest Islamic Equity Universe (QInvest Katılım Hisse Evreni) kapsamında ana faaliyet konusu açısından yer alamayacak sektörler;

- Faizli konvansiyonel bankacılık ve yatırım bankacılığı,
- Sigortacılık, Leasing, Faktoring, Mortgage gibi her türlü faize dayalı finansal hizmetler,
- Alkol, tütün, keyif verici maddeler,
- Domuz ve domuz ürünleri,
- Kumar ve şans oyunları,
- Medya, sinema, müzik, eğlence merkezi, otel, lokanta, gazino,
- Silah ve savunma sanayi sektörleridir.

Faaliyet alanı açısından bu sayılan sektörlerin dışında olan şirketler ise, bilanço kriterleri üzerinden incelemeye tabi tutulur.

2) Bilanço kriterleri :

- Faizli kredilerin şirket piyasa değerinin son 12 aylık ortalamasına oranı %33'ten fazla olamaz.

- Faizli aktiflerin şirket piyasa değerinin son 12 aylık ortalamasına oranı %33'ten fazla olamaz.

- Ana faaliyet konusu yukarıda sayılan uygun olmayan sektörler arasında yer almamakla birlikte, ana faaliyet dışı gelirlerinin içerisinde faiz gelirleri ve/veya yukarıda sayılan ve uygun olmayan alanlardan elde edilen herhangi bir gelir var ise, bu gelirlerin toplamı, şirketin toplam gelirlerin %5'inden fazla olamaz.

- Bilanço likidite kriteri (Nakit ve Nakit Benzerleri + Ticari Alacaklar) / (Toplam Varlıklar) oranı %67'den fazla olamaz.

Yukarıdaki bilanço kriterlerini sağlayan şirketler, QInvest Katılım Hisse Evreni'ni oluşturur. Şirketlerin faaliyet alanları ve bilanço kriterlerine uygunluğu, QInvest LLC tarafından çeyreklik bilanço dönemlerinde incelemeye tabi tutulur ve güncellenir. QInvest LLC tarafından güncellenen liste, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. ile her çeyreklik dönemde paylaşılır.

İncelemede katılım esaslarına uyumsuz duruma gelen şirketler QInvest Katılım Hisse Evreni listesinin dışında bırakılır.

Liste dışı kalan hisse senetlerinin fon portföyünde mevcut olması durumunda;

- Yatırım maliyeti ve yatırım hedef fiyatı,
- Piyasa koşulları,
- Likidite,
- Şirket özel durumu,

Unsurları portföy yöneticisi tarafından göz önünde bulundurulmak ve Danışma Kurulu'na açıklanmak suretiyle, fon katılımcılarını zarara uğratmayacak bir strateji ve uygun zamanlama ile portföyden çıkarılması esastır.