

Kayda Alma Belgesi Tarihi : 18.08.2017
Kayıt Belge No : EYF-OKS.61-1/770
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

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

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

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

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DİNAMİK KATILIM DEĞİŞKEN 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 BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Dinamik Katılım Değişken 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.

Fonun katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından işbu Fon özelinde düzenlenmiş İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir. Alınan İcazet Belgesi, Kurucunun resmi internet sitesi (www.bnpparibascardif.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

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, 15/09/2017 tarihinde tescil edilmiş olup, Kurucu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.bnpparibascardif.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|----|
| I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 4 |
| II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ,YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI..... | 6 |
| III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ..... | 7 |
| IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI..... | 8 |
| V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI..... | 8 |
| VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI..... | 9 |
| VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER..... | 9 |
| VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME..... | 11 |
| IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 11 |
| X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ..... | 12 |
| XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI..... | 12 |

KISALTMALAR

| | |
|---|---|
| Bilgilendirme Dokümanları | Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu |
| BIST | Borsa İstanbul A.Ş. |
| Danışma Komitesi | Bireysel emeklilik faaliyetlerinin katılım esasları çerçevesinde icrasını teminde görev alan komite |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ |
| Fon | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu |
| İcazet Belgesi | Fon'un katılım esaslarına uygun olarak yapılandırıldığına ilişkin Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi |
| Kanun | 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Katılım Esasları | Bireysel emeklilik faaliyetlerinin Katılım Esasları Çerçevesinde Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik kapsamında icra edilmesini sağlamak amacıyla danışma komitesince ilgili hükümler esas alınarak tespit edilen usul ve esaslar |
| Kurucu/Şirket | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. |
| Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| Müessese | Şirkete dışarıdan danışma komitesi hizmeti veren dernek, vakıf, eğitim ve araştırma merkezi, şahıs veya tüzel kişi firmalar ve benzeri yapılar |
| PYŞ Tebliği | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği |
| Rehber | Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi |
| Saklayıcı | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| Sistem Yönetmeliği | Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| TMS/TFRS | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici | TEB Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Yönetmelik | Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik |
| Uygulama Esasları | Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları |
| İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar | Katılımcı |

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| | |
|---|--|
| Fon'un Unvanı | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu |
| Fon'un Türü | Değişken Fon |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 1.000.000.000 100.000.000.000 |
| Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası | 15/06/2017-198211 |
| Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası | 21/06/2017-9352 |

1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

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

1.2.2. İletişim Bilgileri

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

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdüre ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

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

Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.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, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarımı gözeterek şekilde PYS 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.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.7. Kurucunun Katılım Esasları Alanında Danışmanlık Aldığı Müessese ve Danışma Komitesi

Kurucunun, katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı müesseseye ve danışma komitesine ilişkin bilgiler izahname ekinde yer almaktadır.

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 PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar ve **katılım esasları** çerçevesinde yönetilir.

Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.

2.3. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurtiçinde veya yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir.

Fonun risk değeri 4 - 5 aralığı olarak belirlenmiş olup, fon portföyündeki varlıklar "dinamik" bir yatırım anlayışıyla yönetilir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ | Asgari % | Azami % |
|--|-----------------|----------------|
| Borsa İstanbul A.Ş. Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerinde Yer Alan Ortaklık Payları | 0 | 100 |
| Kamu Kira Sertifikaları | 0 | 100 |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | 0 | 100 |
| Yabancı Kira Sertifikaları | 0 | 50 |
| Katılma Hesabı (TL ve/veya yabancı para) | 0 | 25 |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 50 |
| Yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılım payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları (*) | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 50 |

(*) Yatırım yapılacak fon veya kıymet için ihraççıdan uygunluk belgesi (fetvası) alınacaktır.

2.5. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) Endeksi + %2'dir.

2.6. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

2.7.Portföye ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilir.

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 düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile yatırım yapılan finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kara katılma oranları, alternatif piyasa faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Ayrıca, fonun yatırımlarının değeri, ekonomik aktivite, sermaye piyasalarındaki fiyat ve hacim volatilitesi, hükümet politikalarında değişiklikler, vergi kanunları, regülasyonlar ve diğer ekonomik ve politik faktörlerden olumsuz olarak etkilenebilir. Bu etki belirli bir sektör ya da tüm sektörler üzerinde olabilir. Fon yatırım yaptığı sürece piyasa dalgalanmalarından yukarı ya da aşağı yönlü etkilenebilir. Fonun yatırım hedefine ulaşabileceğine dair herhangi bir garanti verilemez.

Fonun yatırım yaptığı menkuller günlük bazda fiyat değişikliklerine maruz kalmaktadır. Bu fiyat değişiklikleri ilgili yatırım aracına has sebeplerden olabileceği gibi genel makroekonomik durumdan da kaynaklanıyor olabilir.

Piyasalar ekonomik, politik, yasal ve ihraççı bazlı nedenlerle önemli düşüşler yaşayabilir. Fon, piyasa algısı, faiz duyarlılığı, piyasa likiditesi ve ihraççı kredibilitesi ile ilgili olarak fiyat oynaklığı yaşayabilir.

Piyasaların farklı bölümleri bu gelişmelere farklı tepkiler verebilir. Belirli bir menkul ya da bir menkul türü piyasanın genelinden daha oynak olabilir ve piyasanın genelinden farklı olarak hareket edebilir.

Piyasa risklerinin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- a. **Kara Katılım Oranı Riski:** Fon portföyüne kara katılıma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- b. **Alternatif Piyasa Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne dahil edilecek faizsiz menkul kıymetlerin değerinde alternatif piyasalardaki faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Alternatif piyasalardaki faiz oranları, para politikası, merkez bankası faizleri ve enflasyon gibi unsurlardan etkilenebilir.

Yüksek durasyona sahip olan ihraçlar, düşük durasyona sahip ihraçlara kıyasla fiyat hareketleri açısından daha riskli olabilir. Bu nedenle, alternatif piyasa faizlerindeki değişikliklerin uzun durasyonlu menkullere olan etkisi ihraççısının durumundan bağımsız olarak daha yüksek olabilir.

- c. **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. Yabancı para cinsinden varlıkların tutulduğu para birimi fonun referans para birimi olan Türk Lirası'na göre değer kaybederse, ilgili varlığın Türk Lirası cinsinden karşılığı da düşebilir. Ters bir durumda ise fondaki varlığın değeri ilgili para birimi değer kazanırsa artabilir. Kur riskinden korunma amacı ile vadeli işlem yapıldığı durumlarda dahi yapılan işlemin kur riskini tamamen bertaraf edeceği garanti edilemez ve fon yine de kur riski taşıyor olabilir.
- d. **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. Fiyat değişiklikleri kısa vadeli yatırımlar için daha da kuvvetli etki yaratabilir. Bir ya da daha fazla şirketin ortaklık payı fiyatlarının düşmesi ya da sabit kalması fonun tamamı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Hisse senedi piyasaları oynaktır ve politik, yasal, ekonomik, piyasa kaynaklı ya da şirkete özel gelişmeler nedeniyle düşüş yaşayabilir. Piyasanın farklı segmentleri bu tür gelişmelere farklı tepki verebilir. Şirkete has volatilité şirketin piyasa değerindeki değişme ile zaman içinde değişkenlik gösterebilir.

Fon ilk halka arzını yapan şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapabilir. Böyle bir durumda yeni halka açılan payların geçmiş verisi olmaması veya işlem için kısıtlı miktarda pay olması gibi sebeplerle daha yüksek oynaklığa maruz kalma riski bulunmaktadır.

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.

Herhangi bir menkulü, menkule dayalı türev enstrümanı ya da tüm piyasayı etkileyen düşük likidite fonun değeri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Fon, piyasa ya da menkule özel sebeplerden ya da fona likidite sağlamak amacıyla belli bir menkulü satmak istediğinde piyasadaki likidite azlığı nedeniyle zarar yaratmadan hızlı bir şekilde satış yapmakta güçlük çekebilir.

İşlem hacimleri, takas süreleri ve transfer prosedürleri fondaki belli ya da tüm varlıkların likiditesini kısıtlayarak fonun genel likiditesinde risk yaratabilir.

Piyasalarda hacim çok azaldığında fon alım / satım talimatlarını yerine getirememe riski ile karşılaşabilir. Bu nedenle yatırım fırsatlarını kaçırabilir ya da bir menkulü adil değerinden daha düşüğe satmak durumunda kalabilir.

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 varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fon belirli bir dereceye kadar risk dağılımı yapıyor olabilir. Mevzuatın ve fonun kendi sınırlamalarını ihlal etmemek kaydıyla fonun kayda değer bir bölümü belli ihraççılar tarafından ihraç edilmiş varlıklara ya da belli sektörlere yoğunlaşmış olabilir. Olası bir yoğunlaşmanın fon performansı üzerine etkisi olabilir ve fonu ekonomik, politik ve diğer gelişmelere karşı daha hassas bir hale getirebilir.

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 halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Mevzuat ve düzenlemelerde yapılacak değişiklikler fonun mevcut stratejisini kısıtlayabilir ya da stratejiyi daha az karlı bir hale getirebilir ve düzenleyici tarafından önceden bir uyarı verilmeden yürürlüğe girebilir.

8) Kredi Riski: Fon portföyünde yer alan bir yatırım aracının ihraççısının temerrüde düşmesi ya da kredi notunun düşürülmesi nedeniyle maruz kalınabilecek riski ifade eder. Bu tür bir risk ihraççının yükümlülüklerini yerine getirebilme kapasitesine bağlıdır. Böyle bir durum fonun sahip olduğu varlıkların değerinde düşüşe yol açabilir.

Sabit getirili bir varlığın değeri ihraççısının algılanan ya da gerçekleşen kredi riski düzeyindeki değişikliklere bağlı olarak dalgalanabilir. Kredi notunun düşürülmesi söz konusu varlık ya da işlemin

değerinde düşüşe yol açabilir. Riskin derecesi fondaki varlıkların kalitesine göre değişkenlik gösterebilir. Fonun yüksek getirili kıymetlere yatırım yaptığı ölçüde kredi riski de artabilir.

Piyasada değişik tiplerde yatırım araçları olabilir. Düşük kaliteli araçlar ve bazı tür yatırım araçları diğerlerine nazaran daha yüksek risk içerebilir ve ihracısının kredi kalitesindeki ve piyasadaki değişikliklere karşı daha hassas olabilir. Yatırım aracı yatırımcıları bir temerrüt durumunda tahsilat sıralamasında üst sıralarda yer almayabilirler.

9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

10) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları alım işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

11) Katılım Esasları Uygunluk Riski: Katılım esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir aracın, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda söz konusu varlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

12) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek, düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

3.2. Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü kira sertifikası alım işlemleri dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer yöntemi kullanılacaktır. Fon'un 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, Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri 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. Yönetmelik'in 25. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında Yönetmelik, Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri çerçevesinde fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

VI. PAY ALIM SATIM ESASLARI

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

6.1. Pay Alım Talimatları

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

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

6.3. Pay Satım Talimatları

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

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

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

6.4. Pay Bedellerinin Ödenme Esasları

Pay bedelleri; iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci iş gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcılara ödenir.

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

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

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

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa 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 (yüzbindeikivirgüldokuzyüzseksenaltı) yıllık % 1,09 (yüzde yüzdebirvirgülsıfırdokuz) 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 aşılmaması için 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 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'den (yüzbindeikivirgülyüzyirmisekiz) [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 fondan ödenecektir.

Ayrıca, Uygulama Esasları'nın 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi 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 aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

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 | 7,500 |
| Diğer Giderler | 7,500 |
| TOPLAM | 15,000 |

VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME:

Devlet Katkısı

İşveren tarafından ödenenler hariç katılımcı adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının %30'una karşılık gelen tutar, devlet katkısı olarak katılımcı hesabına aktarılır.

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

İşverenler Tarafından İndirilecek Katkı Tutarları

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen ve ücretle ilişkilendirilmeksizin ticari kazancın tespitinde gider olarak indirim konusu yapılacak katkı paylarının toplamı, ödemenin yapıldığı ayda elde edilen ücretin %15'ini ve yıllık olarak asgari ücretin yıllık tutarını aşamaz.

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) 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.

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 alınmaz.

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 tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.

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

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

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

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

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

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

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

02/01/2024

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.

Banu Büyükoğuz
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Fon Kurul Üyesi

Kübra Eskiçırak
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Fon Kurul Üyesi

EK - 1**DANIŞMA KOMİTESİ VE ÇALIŞMA ESASLARI**

Şirketin katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı müesseseye ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

| İstanbul İslami Finansal Danışmanlık Limited Şirketi | |
|---|---|
| Merkez adresi ve internet sitesi: | Acıbadem Mh. Çeçen Sk. Akasya Sitesi Kuru Kule B3C/109 34718 Üsküdar İstanbul-Türkiye https://iifconsultancy.com |
| Telefon numarası: | +90 216 510 2143 |

Şirketin katılım esasları alanında danışmanlık hizmeti aldığı Danışma Komitesi'ne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

| Danışma Komitesi | | | |
|-------------------------|------------------------|--|---------------------------|
| Adı Soyadı | Görevi | İş Tecrübesi (Son 5 Yıl) | İş Tecrübesi (Yıl) |
| Prof. Dr. Orhan Çeker | Danışma Komitesi Üyesi | <ul style="list-style-type: none">• Konya Necmettin Erbakan Üniversitesi İlahiyat Fakültesi İslam Hukuku Öğretim Üyesi• İslam Hukuku Anabilim Dalı Başkanı• İstanbul İslami Finans Danışmanlık - Danışma Komitesi Üyesi | 44 |
| Muhammed Tayyip Elçi | Danışma Komitesi Üyesi | <ul style="list-style-type: none">• Medrese Alimleri (MEDAV) Başkanı• Sufe Medresesi Müderrisi• İstanbul İslami Finans Danışmanlık - Danışma Komitesi Üyesi | 20 |
| Hilal Nessawor Sheikh | Danışma Komitesi Üyesi | <ul style="list-style-type: none">• Islamic Finance Council UK -Danışman• Ethical Finance Hub Ltd – Danışman• Properties Group – COO• Znotes Education – Yönetim Kurulu Danışmanı• İstanbul İslami Finans Danışmanlık - Danışma Komitesi Üyesi | 15 |

A. Bireysel Emeklilik Katkı Paylarının Fonlara Aktarılma Süreci

Şirket'in, bireysel emeklilik katılımcılarına sunduğu planlar çerçevesinde sistemde yer alan katılımcıların katkı paylarının Şirket'in hesabına ödendiği, Şirket'in de hesabına günlük çeşitli tüzel kişilerden gelen yekunların ve özel kişilerden gelen ferdi meblağların sistemsel ayrıştırmasının genellikle bir, bazen iki gün sürdüğü; Şirket'in kanunen iki gün içerisinde kendisine ödenen meblağları her bir katılımcının önceden seçmiş olduğu fonlara aktarma yükümlülüğünün bulunduğu, Şirket ve katılımcılar arasındaki anlaşmalar ve mevzuatın bu iki günlük süre içerisinde Şirket'in kendi ad ve hesabına bu meblağlar üzerinde tasarrufta bulunabileceği ve nihayet en geç iki gün içerisinde her bir katılımcı adına ilgili katkı paylarının Şirket tarafından fonlara aktarılması gerektiği anlaşılmıştır.

Bu süreçte; katılım bireysel emeklilik planlarında bulunan müşterilerin Şirket'e aktardığı meblağların Şirket nezdinde (i) hiç nemalandırılmaması veya (ii) nemalandırılacaksa da katılma hesaplarında veya katılım esaslarına uygun diğer yöntemlerle değerlendirilmesi gerekmektedir.

B. Yapılan Masraflar ve Verilen Hizmete İlişkin Ücret Alınması ve/veya Kesinti Yapılması

Şirket'in sunduğu katılım bireysel emeklilik planları çerçevesinde alınan ücretlerin ve kesintilerin, katılımcılarına önceden duyurulması ve mevzuatta belirlenen sınırlar dahilinde bu planlarda yer alan katılımcılarından giriş aidatı ve yönetim gider kesintisi gibi adlar altında ücret ve masraflarının alınması gerekmektedir.

C. Devletin Bireysel Emeklilik Katılımcılarına Yaptığı Katkı Ödemeleri

Devlet'in, bireysel emeklilik sistemi içerisinde yer alan katılımcılara belirli kurallar ve sınırlar dahilinde bağış niteliğinde görülen periyodik katkılarda bulunmasının niteliği itibarıyla ve günümüz mevzuatı çerçevesinde uygun olduğu mütalaa edilmiştir.

D. Fonların Katılım Bankalarında Değerlendirilmeleri

Katılım esaslı bireysel emeklilik fonlarının, Türkiye'de faaliyet gösteren katılım bankaları nezdindeki hesaplarında kar-zarar ortaklığı ve yatırım vekaleti çerçevesinde işlenmesi; işlenen meblağa ilişkin herhangi bir kâr (getiri) ve zararın tazmini taahhüdü taşımaması gerekmektedir.

E. Fonların Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçlarında Değerlendirilmeleri

Katılım esaslı bireysel emeklilik fonlarının sair kıymetli madenlerde değerlendirilmesi esnasında doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapılan kıymetli madene dayanması şarttır. Hazine tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikaları bu şarttan müstesnadır.

F. Fonların Kira Sertifikaları, GYF, GSYF, Gayrimenkul Sertifikaları, İTMK, İDMK ve Benzeri Sermaye Piyasası Araçlarında Değerlendirilmeleri

Fonların bu minvaldeki yatırım araçlarında değerlendirilmesi için Genel Esaslar'a uygun olması gerekmektedir.

G. Fonların Borsa İstanbul Nezdindeki Katılım Endeksi Ortaklık Paylarında Değerlendirilmeleri

Pay senetlerinin alımı ve satımı işlemlerinde Türkiye Katılım Bankaları Birliği'nin yayınladığı 26.08.2020 tarihli Pay Senedi İhracı ve Alım-Satımı 1 numaralı standardı esas alınacaktır.

Buna göre:

- 1- Aşağıdaki işlemler dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere fihken meşru görülmeyen faaliyet alanları ile iştigal eden şirketlerin payları alım-satımına konu edilemeyecektir.
 - a. Alkollü içki üretimi ve ticareti.
 - b. Tıbbi gayeler dışında uyuşturucu maddelerin üretimi ve ticareti.
 - c. Kumar ve kumar hükmündeki faaliyetler.
 - d. Domuz ve mamullerinin üretimi ve ticareti.
 - e. Faizli finans işlemleri.
 - f. Para ve/veya para hükmündeki varlıklar arasında yapılan vadeli işlemler.
 - g. Ahlaka ve İslami değerlere aykırı yayıncılık.
 - h. İslami değerlerle bağdaşmayan eğlence, otelcilik ve benzeri faaliyetler.
 - i. Çevreye ve canlılara büyük zararı olan faaliyetler.
 - j. İnsan fitratını değiştirmeye yönelik biyolojik/genetik faaliyetler.
 - k. Sağlığa zararlı tütün ürünlerinin üretim ve ticareti.

- 2- Payları alım-satıma konu edilecek şirketlerin aldığı faizli borçları, şirketin toplam varlıklarının ve piyasa değerinin azami %33'ü kadar olabilir.
- 3- Payları alım-satıma konu edilecek şirketlerin faizli mevduat hesaplarında tutulan varlık ve hakları, şirketin toplam varlıklarının ve piyasa değerinin azami %33'ü kadar olabilir.
- 4- İlgili standartta belirtilen diğer hususlara da riayet edilmesi esastır.

H. Genel Esaslar

Yukarıda yer alan işlemler de dahil olmak üzere, Fon bünyesinde bulunan yatırım araçlarının şu hususlara tam riayeti esastır:

- Yapılan işlemlerin asli ve tali nitelikleri fıkhen meşru sayılan işlemlerden olmalıdır.
- Her türlü fon toplama, fon kullandırma, gayrinakdi kredi, reeskont kredisi, repo-ters repo işlemleri ile kaldıraç ihtiva eden finansal işlemler, türev sözleşmesi kapsamında yürütülen geleneksel swap, forward, opsiyon, futures işlemleri, kamu ve özel sektörün ihraç etmiş olduğu her türlü garantili ve sabit bir faiz getirisi vaad eden borçlanma araçları gibi ve bunlarla sınırlı olmamak üzere her nevi faiz içeren iş, işlem ve sözleşme uygun görülmemiştir.
- Yatırım işlemlerinin, kumar ve benzeri işlemler başta olmak üzere aşırı belirsizlikten uzak olmaları gerekmektedir.
- Bu hususların tespitinde her bir işleme taraflarca verilen isimler değil, işlemin somut niteliği esas alınmalıdır.