

Kayda Alma Belgesi Tarihi	: 30/09/2003
Kayda Alma Belgesi Numarası	: EYF.9 -1/1122
Kayıt Nedeni	: İlk kayda alma

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARİYLE İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla **ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.** tarafından kurulan **Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20/03/2014 tarih ve 231 sayılı izin çerçevesinde Fonun unvanı **Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu** olarak değiştirilmiştir.

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

II. Tanımlar

Bu izahnamede **Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. "ŞİRKET"**, **İş Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ"**, **İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ"**, **Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu "FON"**, Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri "YÖNETMELİK", Kamuyu Aydınlatma Platformu "KAP" olarak ifade edilecektir.

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :**I.Tanıtıcı Bilgiler****1. GENEL BİLGİLER :**

Fon'un Unvanı	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	BÜYÜME AMAÇLI ESNEK FON
Fon'un İşletme Adı	AHE GELİŞMİŞ ÜLKELER ESNEK FON
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000.-TL/ 100.000.000.000.-pay
Avans Tutarı	300.000.-TL

2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	01.08.2003	39
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	06.08.2003	KYD-356
Fon İçtüzüğü Tescili	08.08.2003	265737-213309
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	13.08.2003	5862

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

Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. **Fonun eşik değeri %100 MSCI WORLD INDEX'dir.** Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınıp, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %60-90 yabancı şirketlerin payları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-20 devlet

iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-25 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.

2. Muhtemel Riskler

Fon portföyü ağırlıklı olarak Amerika ve Avrupa birliği ülkelerinin şirketlerinin payları ile borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon, kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Gelişmiş ülkelerdeki faiz oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde, çeşitlendirme ve vadeli işlem sözleşmeleri yapılarak risklerin asgariye indirilmesi amaçlanmaktadır.

Yönetmeliğin 15. maddesi kapsamında, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine yatırım amaçlı taraf olacak fonun risk yönetim sistemi, fonun karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini, maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi için riskin toplam portföy ve spesifik enstrümanlar bazındaki değişik boyutları arasında kıyas imkanı yaratacak bir risk ölçüm mekanizmasının geliştirilmesini içermelidir. Fon'un risk yönetimini gerçekleştirecek birim olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilendirilmiştir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yabancı Paylar	40	100
Devlet İç Borçlanma Araçları	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50
Ters Repo	0	10
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Payları	0	20

Ayrıca korunma ve/veya yatırım amaçlı olarak maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşmamak kaydıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde varant, opsiyon sözleşmeleri ve vadeli işlem sözleşmeleri, Yönetmelikte belirtilen esaslar çerçevesinde fon portföyüne dahil edebilir. Bunun dışında yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

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

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- h) KAP hizmet bedeli,
- ı) Kurul kayda alma ücreti,
- j) KYD Endeksleri benchmark kullanım bedeli,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

Fon kuruluş giderleri Şirket tarafından karşılanır.

4.2. Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (**yüzde ikivirgülyirmisekiz**) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilemez.

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 % 0,0055'inden (**yüzbinde beşvirgülelli**) [yıllık yaklaşık %2 (**yüzde iki**)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkra da belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon içtüzüğünde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir. Portföy yöneticisinin ilgili fonun toplam giderlerinden aldığı payın tutarı ve oranı ile Kurulca belirlenen formatta düzenlenen fon toplam gideri kesintisinin dağılımı takvim yılının bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, katılımcıların haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Dönüşüm İzin Tarihi ve No : **17.01.2003/3585**
- b. Faaliyet İzin Tarihi ve No : **07.07.2003/42472**
- c. Merkez Adresi : **İş Kuleleri Kule 2 Kat:16,18-20 4.Levent-İstanbul**
- d. Telefon No : **+90 212 317 70 70**
- e. Faks No : **+90 212 317 70 77**
- f. E-Posta : **eyf@anadoluhayat.com.tr**
- g. İnternet Adresi : **www.anadoluhayat.com.tr**

II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda **İş Portföy Yönetimi A.Ş.**'nden portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü Şirket ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : **23.10.2000/ 446792-394374**
- b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No : **31.01.2001/pyş/py/12-7**
- c. Merkez Adresi : **İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330 4.Levent-İstanbul**
- d. Telefon No : **+90 212 386 29 00**
- e. Faks No : **+90 212 386 29 05**
- f. E-Posta : **info@isportfoy.com.tr**
- g. İnternet Adresi : **www.isportfoy.com.tr**

Fon portföyü Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Portföy Yönetim Sözleşmesi ile Şirket, Emeklilik Fonu ile ilgili, aksini belirtmediği takdirde Portföy Yönetim Şirketi'ne içtüzük ve izahnamede yer

alan her türlü sermaye piyasası aracını almaya ve satmaya bunlara ilişkin kupon, temettü ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve bu sözleşmede belirtilen diğer işlemleri önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekalet verdiğini kabul ve beyan eder.

Portföy yönetim şirketi, herhangi bir şekilde kendisine çıkar sağlamak üzere Emeklilik Fonu'nun portföyünde bulunan sermaye piyasası araçlarının alım satımını yapamaz ve Emeklilik Fonu hesabına verilecek emirlerde gerekli özen ve basireti gösterir.

Fonun yönetimi için yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde Şirket'e ödenen fon işletim gideri kesintisi; portföy yönetim sözleşmesine istinaden Şirket ile Portföy Yönetim Şirketi arasında paylaşılır. Fonun performansına bağlı olarak performans ücreti uygulaması bulunmaktadır. Performans ücreti uygulamasında simetri uygulanmaktadır. Performans ücreti uygulamasına ilişkin esaslar portföy yönetim sözleşmesinde belirlenmiştir.

Performans ücreti, ek bir ücret olarak fondan tahsil edilmemekte olup, portföy yöneticisine, portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen kriterlerin sağlanması durumunda, Şirket'in öz kaynaklarından yapılan bir ödemedir.

Portföy Yöneticisi Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ali Emrah Yücel	Portföy Yönetim Bölümü	2010-2014 /İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Müdür	13
	Portföy Yönetim Bölümü	02.2014 -/İş Portföy Yönetimi A.Ş./Müdür	
	Portföy Yönetim Bölümü	09.2014 /İş Portföy Yönetimi A.Ş./ Gen. Müd. Yrd.	
Yedek Portföy Yöneticisi Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Selim Kocaoğlu	Kurumsal Özel Portföy Yönetim Bölümü	12.2010 /İş Portföy Yönetimi A.Ş./ Müdür Yardımcısı	14
	Kurumsal Özel Portföy Yönetim Bölümü	01.2014 -/İş Portföy Yönetimi A.Ş./Müdür	

	Portföy Yönetim Bölümü	09.2014/İş Portföy Yönetimi A.Ş./Müdür	
--	------------------------------	---	--

III. Saklama Hizmeti :

1. Saklayıcı Kuruluşlar :

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 Takasbank nezdinde saklanır. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi No: 6
34381 Şişli-İstanbul
- b. Telefon No : +90 212 315 25 25(pbx)
- c. Faks No : +90 212 315 25 26
- d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
- e. İnternet Adresi : www.takasbank.com.tr

2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Bireysel emeklilik sistemi katılımcıları Takasbank sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS (444 74 74)" vasıtasıyla aşağıdaki bilgileri öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir;

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

Emeklilik şirketi tarafından hesap açılışında katılımcılara ALOTAKAS erişim şifresi verilecektir.

Ayrıca bu bilgilere hem Şirket'in hem de Takasbank'ın internet siteleri aracılığıyla da erişilebilecektir.

BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:

I. Fon Kurulu Üyeleri

Fon Kurulu Üyeleri Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Mehmet Uğur Erkan	Fon Kurulu Başkanı	2014- /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Genel Müdür 2003-2014 /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Genel Müdür Yardımcısı	28

Tuna Uğun	Fon Kurulu Üyesi	2015- /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Genel Müdür Yardımcısı 2008-2014 /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Pazarlama Müdürlüğü-Müdür	21
Mine Kumcuoğlu	Fon Kurulu Üyesi	2008- /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Fon Yönetimi Müdürlüğü-Müdür	21
Necdet Cem Özcan	Fon Kurulu Üyesi	2008- /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./Muhasebe Müdürlüğü-Müdür	21
Buket Pelin Keles	Fon Kurulu Üyesi	2008-2012 /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./ Fon Yönetimi Müdürlüğü-Uzman 2012- /Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş./ Fon Yönetimi Müdürlüğü-Müdür Yardımcısı	12

1.FON KURULU ÜYELERİNİN GÖREV, YETKİ VE SORUMLULUKLARI:

Fon Kurulu Yönetmeliğin 13 üncü maddesi uyarınca aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde faaliyet gösterir:

- a) Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- ç) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- d) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- e) Fon performansının takip edilmesi,
- f) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- g) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- ğ) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetmeliğin 32 nci maddesinde belirtilen raporların hazırlanması,
- h) Yönetmeliğin 27 nci maddesi kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- ı) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- i) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

2.SEÇİLME ESASLARI:

Kanun,yönetmelik ve tebliğlerde belirtilen nitelikleri taşıyan bireyler arasından Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu kararı ile seçilir.

3.TOPLANTI VE KARAR ALMA USULLERİ:

Kurul asgari salt çoğunlukla toplanır ve salt çoğunlukta karar alınır.

4.TOPLANTI SIKLIKLARI:

Toplantılar iki haftada bir kez,haftanın ikinci iş günlerinde yapılır.

5.OLAĞANÜSTÜ DURUMLAR İLE İLGİLİ KARAR ALMA ESASLARI:

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Müsteşarlığa bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

II. Fon Denetçileri

Fon Denetçileri Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Nilgün Kılıçuzar	2007-2011/ Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.-Araştırma ve Geliştirme Müdürlüğü – Müdür 2011/ Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.-Risk Yönetimi ve İç Kontrol Müdürlüğü - Müdür	25
S. Murat Çağlar	2006-2010 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.-Fon Yönetimi Müdürlüğü – Uzman Yardımcısı 2010/ Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.-Fon Yönetimi Müdürlüğü – Uzman	9

III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Yetkili ve Uzmanlar

Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket- Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
A. Begüm Ulutan	T.İş Bankası A.Ş.- Sermaye Piyasaları Bölümü-Mdr Yrd.	2008-/T. İş Bankası A.Ş./SPB-Müdür Yardımcısı	14

Aydın Çelikdelen	T.İş Bankası A.Ş.-Sermaye Piyasaları Bölümü-II.Müdür	2007-/T. İş Bankası A.Ş./ SPB-II. Müdür	14
Ceren Bayraktar	T.İş Bankası A.Ş.-Sermaye Piyasaları Bölümü-Servis Yetkili Yardımcısı	2008-2011-/T. İş Bankası A.Ş./Gaziosmanpaşa Şb.-Servis Yetkili Yardımcısı 2011-/T. İş Bankası A.Ş./SPB-Servis Yetkili Yardımcısı	8
Hatice Zeynep Dinçer	T.İş Bankası A.Ş.-Sermaye Piyasaları Bölümü-Memur	2011/ T. İş Bankası A.Ş./SPB-Memur	2

IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Müdür Yardımcısı / II. Müdür	Emeklilik Yatırım Fonları Operasyon kapsamındaki işlerin hızlı ve doğru bir biçimde sonuçlanmasını sağlamak, kontrol etmek ve onaylamak.
Servis Yetkilisi / Memur	Emeklilik Yatırım Fonları Projesi kapsamındaki görevleri yerine getirmek ve üstlerinin onayına sunmak. Servis içi operasyonel işlemlerin hazırlanmasını sağlamak ve onaylamak.

V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler ile Fon ile İlgili Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile emeklilik şirketi ya da portföy yönetim şirketinin ve bunların yöneticileri ile çalışanları arasında istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki bulunmamakta olup, eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik bulunmamaktadır.

BÖLÜM E : FİNANSAL BİLGİLER

I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı

Fon portföyünün oluşturulmasına **13/08/2003** tarihinde başlanmış olup **13/08/2003** tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. **23/09/2003** itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	23/09/2003	
	TUTARI (TL)	%
1. Yabancı Hisse Senetleri	119.162.-	40,15
2.Kamu K.Borç.Senetleri	164.612.-	55,47
3. BPP	13.010.-	4,38
PORTFÖY DEĞERİ	296.784.-	100,00

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	24/09/2003 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	296.784.-
▪Hazır Değerler (+)	2.694.-
▪Borçlar (-)	691.-
2.Net Varlık Değeri	298.787.-
Dolaşımdaki Pay Sayısı	30.000.000
3.Birim Pay Değeri	0.009960.-

BORÇ.SNT.	23/09/2003		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer (adet x100)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kesimi B.	50.000.-	DBR4.5 04/07/09-EURO	82.476.-
	60.000.-	US 3.25 15/08/08-USD	82.136.-
BPP(TL)	13.000.-	24/09/2003	13.010.-

YABANCI HİSSE SENETLERİ	23/09/2003	
ŞİRKET ÜNVANI	Nominal Değer (adet)	Rayiç Değer (TL)
Deutsche Boerse (EURO)	320	22.870.-
Procter & Gamble (USD)	150	18.683.-
Basf AG (EURO)	315	19.703.-
Citigroup Inc (USD)	310	19.397.-
Deutsche Bank AG (EURO)	222	19.662.-
Hewlett Packard (USD)	679	18.847.-

II. Fon Bilanço ve Gelir Tablosu ile Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler

BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

- a. Unvanı : Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- b. Merkez Adresi : Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29
Beykoz 34805 İstanbul
- c. Telefon No : +90 216 681 90 00
- d. Faks No : +90 216 681 90 90
- e. E-Posta : info@kpmg.com.tr
- f. İnternet Adresi : www.kpmg.com.tr

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

2. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır.

3. BIST küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

4. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

5. Katılım bankalarının yaptığı bankacılık türünün kar ve zarara katılma prensibine dayalı bir bankacılık türü olması, katılım hesabının da kar ve zarara katılma hesabı olması nedeniyle vade sonunda kar ya da zarar etme durumu belli olmamaktadır. Bu nedenle portföydeki katılma hesabı vade başlangıcında alınan indikatif kar payı oranı ile tahakkuk esasına göre değerlendirilir. Vade sonunda eğer gerçekleşen kar payı oranı vade başlangıcında alınmış indikatif oranın altında ise portföye gider, üzerinde ise portföye gelir kaydedilir.

6. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

7. Portföydeki yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

8. Yatırım fonu katılma, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

9. Yabancı para birimine dayalı borçlanma araçları, Fon Kurulu'nun 01.10.2003 tarih, 2 sayılı kararına istinaden; kote oldukları borsalarda ve/veya tezgahüstü piyasalarda işlem gördükleri gün itibarıyla Bloomberg bilgi dağıtım ekranında saat 16.30 itibarıyla en son gerçekleşmiş işlem fiyatının ilgili yabancı paranın Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir. Herhangi bir gün için işlem gerçekleşmemiş olması durumunda, kuponlu borçlanma araçları son değerlendirme fiyatı sabit bırakılarak iç verim (kupon) oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan işlenmiş kupon faizinin eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Diğer(iskontolu) borçlanma araçları ise son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

10. "Fon toplam değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu içtüzükte belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

11. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

12."Bir payın değeri", Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen payların tümü satılincaya kadar, her payın değeri, fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla Fon'a geri dönmüş paylardan halen Fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Pay satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

13.Fon'un bu maddeye göre her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri; alım-satım yerlerinde ve internet ile sesli yanıt sistemi aracılığıyla duyurulur.

14. Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'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.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'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. İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden dördüncü iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 16:30'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden beşinci iş gününde yatırımcılara ödenir.

BÖLÜM G : TEŞVİKLER VE VERGİLENDİRME

Devlet Katkısı

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

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

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 yaptıkları 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.

BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

BÖLÜM İ : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile altı aylık ve yıllık raporlar, Şirket Genel Müdürlüğü'nde, Bölge ve şubelerinde, acentelerinde ve internet sayfasında güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur, katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir ve KAP'ta ayrıca ilan edilir.

Fonlar 6 aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Altı aylık rapor, ilk altı aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibariyle Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Şirket, altı aylık raporu ilgili dönemin bitimini takip eden 6 hafta içinde; yıllık raporu ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde KAP'ta ilan eder.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurul'a ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

İLK-KA-İZAH

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmesi ve KAP'ta ilan edilmesi koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

Söz konusu olaylarla ilgili olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda ve izahnamede yer alan esaslar çerçevesinde katılımcılara bilgi verilir.

Yatırım stratejisine uygun olarak belirlenecek karşılaştırma ölçütü bu izahnamede belirtilir ve KAP'ta ilan edilir.

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.

İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir fon tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 24/09/2003.

Tuna Uğun
Fon Kurulu Üyesi

Şükrü Muslu
Fon Kurulu Başkanı