

Kayda Alma Belgesi Tarihi : 05.04.2006

Kayıt Belge No : EYF.98-1/380

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

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

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

**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. STANDART  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAMESİ**

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Turuncu Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 11/04/2006 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Turuncu Emeklilik Yatırım Fonu olarak kurulan fonun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.2013 tarih ve 374 sayılı izni ile "Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu"na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Öte yandan, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 15.12.2017 tarih ve 13973 sayılı izin çerçevesinde Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup, 02.01.2018 tarihinde tescil edilmiş ve Kurucu Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin ([www.anadoluhayat.com.tr](http://www.anadoluhayat.com.tr)) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

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

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

## İÇİNDEKİLER

| <i>Konu Başlığı</i>                                                                                                   | <i>Sayfa No:</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| I. Fon Hakkında Genel Bilgiler                                                                                        | 4                |
| II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları                                        | 7                |
| III. Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü                                                                       | 8                |
| IV. Fon Portföyünün Saklanması ve Fon Malvarlığının Ayrılığı                                                          | 11               |
| V. Fon Birim Pay Değerinin, Fon Net Varlık Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları                     | 12               |
| VI. Pay Alım Satım Esasları                                                                                           | 17               |
| VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler                                    | 18               |
| VIII. Teşvik Ve Vergilendirme                                                                                         | 19               |
| IX. Finansal Raporlama Esasları İle Fonla İlgili Bilgilere ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar | 20               |
| X. Fon'un Sona Ermesi Ve Fon Varlığının Tasfiyesi                                                                     | 21               |
| XI. Pay Sahiplerinin Hakları                                                                                          | 22               |

## 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                        | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                                       |
| Kanun                      | 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu                                                                                                                                  |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu/Şirket              | Anadolu Hayat 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.                                                                                                                                                             |
| 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                   | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                   |
| Yönetmelik                 | Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik                                                                                                         |
| Genelge                    | Hazine Müsteşarlığı’nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelge                                                                                                     |

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

|                                                                              |                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon’un Unvanı                                                                | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                                                                |
| Fon’un Türü                                                                  | Standart Fon                                                                                                                                                                                                                |
| Fon’un Adı                                                                   | AHE Standart Fon                                                                                                                                                                                                            |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı                                                     | 1.000.000.000-TL/100.000.000.000-pay                                                                                                                                                                                        |
| Fon İçtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası                                    | 13.02.2006 / 15028-2006 (Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Turuncu Emeklilik Yatırım Fonu)<br><br>02.01.2018 / 443490 - 2017 (Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu) |
| Fon İçtüzüğü’nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde İlan Tarihi ve Numarası | 16.02.2006 / 6494 (Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Turuncu Emeklilik Yatırım Fonu)                                                                                                        |

|  |                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------|
|  | 05.01.2018 / 9488 (Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu) |
|--|----------------------------------------------------------------------------------|

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

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

|                                  |                                                                                                                                                |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu'nun</i></b>         |                                                                                                                                                |
| Unvanı:                          | <b>Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.</b>                                                                                                            |
| Dönüşüm İzin Tarihi ve Numarası  | 17.01.2003/3585                                                                                                                                |
| Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası | 07.07.2003/4247                                                                                                                                |
| <b><i>Yönetici'nin</i></b>       |                                                                                                                                                |
| Unvanı:                          | <b>Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.</b>                                                                                                        |
| Yetki Belgesi <sup>1</sup>       | <b>Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi</b><br><b>Tarih: 13.05.2015</b><br><b>No: PYŞ.PY.17-YD.9/391</b> |
| <b><i>Saklayıcı'nın</i></b>      |                                                                                                                                                |
| Unvanı:                          | <b>İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.</b>                                                                                                  |

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

|                                                                    |                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Kurucu Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin</i></b>              |                                                                                                       |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                  | İş Kuleleri Kule 2 Kat:16-20 4.Levent-İstanbul<br>www.anadoluhayat.com.tr                             |
| Telefon numarası:                                                  | 0 212 317 70 70                                                                                       |
| <b><i>Yönetici Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i></b>        |                                                                                                       |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                  | Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13<br>34330 Levent/İstanbul<br>www.yapikrediportfoy.com.tr |
| Telefon numarası:                                                  | 0 212 385 48 48                                                                                       |
| <b><i>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</i></b> |                                                                                                       |
| Merkez adresi ve internet sitesi:                                  | Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4<br>Sarıyer 34467 İstanbul<br>www.takasbank.com.tr   |
| Telefon numarası:                                                  | 0 212 315 25 25                                                                                       |

## 1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve genel müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| <b><u>Adı Soyadı</u></b> | <b><u>Görevi</u></b> | <b><u>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)</u></b> | <b><u>Tecrübesi (Yıl)</u></b> |
|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|

<sup>1</sup> PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Yönetici'nin 08.03.2007 tarih ve PYŞ/PY/25-20 ve PYŞ/YD/10 sayılı Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Yönetici'ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 13.05.2015 tarih ve PYŞ.PY.17-YD.9/391 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetlerine İlişkin yetki belgesi verilmiştir.

|                             |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Mahmut Magemizoğlu          | Yönetim Kurulu Başkanı              | 2005-Devam / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı<br>2011-Devam / Milli Reasürans T.A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 33 Yıl |
| Burak Sezeran               | Yönetim Kurulu Başkan Vekili        | 2011-2016 / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Bölüm Müdürü<br>2016-Devam / Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20 Yıl |
| M. Uğur Erkan               | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | 2003-2014 / Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı<br>2014-Devam / Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. / Genel Müdür<br>2014-Devam / Emeklilik Gözetim Merkezi / Yönetim Kurulu Üyesi<br>2014-Devam / Türkiye Sigorta Birliği / Hayat ve Emeklilik Yönetim Komitesi Üyesi<br>2016-Devam / Türkiye Sigorta Birliği / Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Hayat ve Emeklilik Yönetim Komitesi Başkanı<br>2016-Devam / Sigorta Bilgi ve Gözetim Merkezi / Yönetim Komitesi Üyesi | 29 Yıl |
| Prof. Dr. Mehmet Baha Karan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 2009-Devam / Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bölümler Fakültesi/ İşletme Bölüm Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 35 Yıl |
| Doç. Dr. Atakan Yalçın      | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 2004-2012 / Koç Üniversitesi / Öğretim Üyesi<br>2013-Devam/ Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi<br>2013-Devam / Özyeğin Üniversitesi İşletme Fakültesi / Uluslararası Finans Bölüm Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                            | 20 Yıl |
| Dr. Merih Rafet Akgünay     | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 2012-Devam / Orta Doğu Teknik Üniversitesi K.K.T.C. Kampüsü / Rektör Danışmanı ve Öğretim Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 38 Yıl |
| Erda Gerçek                 | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 2011-Devam / Koç Üniversitesi / Öğretim Üyesi<br>2011-Devam / Thales Eğitim ve Danışmanlık Şirketi / Yönetici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 26 Yıl |
| Tuncay Ercenk               | Yönetim Kurulu Üyesi                | 2008-2011/ Türkiye İş Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 38 Yıl |
| F. Cem Eyüboğlu             | Yönetim Kurulu Üyesi                | 2011-2012 / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Bölge Satış Müdürü<br>2012-Devam / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Bölüm Müdürü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32 Yıl |

|                  |                      |                                                                                                                                                                                                                                                      |        |
|------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Serdar Yılmaz    | Yönetim Kurulu Üyesi | 2009-2015 / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Birim Müdürü<br>2015-Devam / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Bölüm Müdürü                                                                                                                                            | 20 Yıl |
| Kemal Emre Sayar | Yönetim Kurulu Üyesi | 2008-2015 /Türkiye İş Bankası A.Ş. / Müdür Yardımcısı<br>2015-Devam / Türkiye İş Bankası A.Ş. / Birim Müdürü<br>2015-Devam / Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi / Yönetim Kurulu Üyesi<br>2015-Devam/ Milli Reasürans T.A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi | 16 Yıl |

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

Fon hizmet birimi Anadolu Hayat 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

#### 1.5. Portföy Yöneticileri

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

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

#### 1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

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

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

**2.3.** Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikaları veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon portföyünün azami %40'ı ise, BIST 100 endeksine dahil paylardan, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan, TL cinsinden vadeli mevduat-katılma hesaplarından, ters repo,

Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden, TL cinsinden olması ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, 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 sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te ve Genelge'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.

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

| <b>VARLIK TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 60             | 100             |
| Türk Lirası Cinsinden ve Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar veya Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları ile Türk Lirası Cinsinden Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan veya Kendisi Veya Fon Kullanıcısı Yatırım Yapılabilir Seviyede Derecelendirme Notuna Sahip Olan Diğer İhraççılar Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları | 0              | 40              |
| BIST 100 Endeksindeki Paylar veya BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0              | 30              |
| Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0              | 2               |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0              | 25              |

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakdin ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

**2.5.** Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi'dir.

**2.6.** Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü tahvil-bono işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

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

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo 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 değerlendirilmesi zorunludur.

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

**2.9.** Fon portföyüne yabancı yatırım aracı dahil edilmeyecektir.

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

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

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

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

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

**b- 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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

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

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

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

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

**9) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne, ileri valörlü tahvil/bono alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığı kaldıraç riskini 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:** Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan “Riske Maruz Değer” yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

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

**Karşı Taraf Riski:** Fonda şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabilirdiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. fon kurulunun onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.

**Likidite Riski:** Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

**Operasyonel Risk:** Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.

Fon’un Emeklilik Fon Rehberi Risk Yönetim Sistemine İlişkin Esaslara uygun olarak risk yönetim sisteminin oluşturulması için Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilendirilmiştir.

Fonun faaliyetlerinin, kanuni düzenlemelere, emeklilik fonları yönetmeliği ve emeklilik fonları rehberine, sözleşmelere, fon içtüzüğüne ve izahnameye uygunluğunun kontrolü ve gözetimi Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

### **3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri dahil edilecektir.

**3.4.** Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde “Görelî RMD” yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD’si, referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD’sinin iki katını aşamaz.

**3.5.** RMD hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır. Referans portföy, kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.

**3.6.** Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dir.

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

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

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

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

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

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

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

**5.3.** Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda fon kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP’ta açıklama yapılır.

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

5.5 Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**İleri Valörlü Tahvil-Bono İşlemlerin Değerleme Esasları:**

a) İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. 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:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz} / 100) \times (\text{vkg} / 365)$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

**Borsa Dışı Repo-Ters Repo İşlemlerinin Değerleme Esasları:**

Borsa dışı repo-ters repo işlemleri, BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ağırlıklı ortalama faiz oranı ile değerlendirilir. İlgili vadede BİST'de işlem geçmemiş olması durumunda en son değerlendirme oranı ile yapılır.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Borsa dışında taraf olunacak repo-ters repo sözleşmelerine ilişkin olarak, ilgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranlarına uygun olması esastır. Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile %20'lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir. İlgili vadede BİST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda işlem geçmemesi halinde, Türkiye Bankalar Birliği tarafından ilan edilen Türk Lirası referans faiz oranı uygulamasında ilan edilen sabitleme oranları dikkate alınarak ilgili vade için doğrusal yakınsama yöntemi ile teorik faiz oranı elde edilir. Hesaplanan teorik faiz ile işlem yapılan faiz arasında %20'den fazla fark olmaması şartı aranır. Arızı durumlar nedeniyle gerçekleştirilmesi gereken işlemlerde Risk Yönetimi Birimi'nin görüşü alınarak işlem gerçekleştirilebilir.

Bu tür sözleşmelere taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanarak; ilgili bilgi ve belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle saklanır.

Borsa dışında taraf olunacak repo-ters repo sözleşmelerinin adil fiyat içerdiğinin kontrolü İç Kontrol Birimi tarafından yapılır.

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

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

### **6.1. Pay Alım Talimatları**

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde 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 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 katılımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, pay alımında kullanılır.

### **6.3. Pay Satım Talimatları**

Katılımcılar için BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak 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 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) uygulama nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

**7.1.1. Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı:** Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin % 0,00525'i (yüzbinde beş virgül yirmibeş) [yıllık yaklaşık % 1,91 (yüzde birvirgüldoksanbir)] olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

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

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

#### **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 % 0,00510'undan (yüzbinde beşvirgülon) [yıllık yaklaşık %1,85 (yüzde birvirgülseksenbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Türkiye İş Bankası A.Ş. (borçlanma araçları ve para piyasası araçları, repo/ters repo işlemleri) ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (yurtiçi paylar, yurt içi borçlanma araçları) aracılık etmektedir.

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Tahvil – Bono Piyasası | Yüz Binde 1,575 |
|------------------------|-----------------|

|                                              |                              |
|----------------------------------------------|------------------------------|
| Tahvil – Bono Piyasası (Seans Dışı İşlemler) | Yüz Binde 2,625              |
| O/N Repo                                     | Yüz Binde 0,735              |
| Vadeli Repo                                  | Yüz Binde 0,735 * Gün sayısı |
| Hazine İhalesi                               | 0                            |
| BB O/N Komisyon                              | Yüz Binde 0,735              |
| BB Vadeli Komisyon                           | Yüz Binde 0,735 * Gün sayısı |
| BB O/N Repo (14:00-17:00 arası işlemler)     | Yüz Binde 1,26               |
| BB Vadeli Repo (14:00-17:00 arası işlemler)  | Yüz Binde 1,26 * Gün sayısı  |
| BPP (7 günden uzun vadeli)                   | Milyonda 3,2 * Gün sayısı    |
| BPP (1-7 gün arası vadeli)                   | Yüz Binde 3                  |
| Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu            | On Binde 4                   |

Oranlara BMSV dahil değildir.

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

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

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

### VIII. TEŞVİK VE VERGİLENDİRME:

#### Devlet Katkısı

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

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

#### Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

#### Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

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

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

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

b) 10 yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (4632 sayılı Kanun

kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %10,

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

oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **10.1. Fon;**

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

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

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

## **XI. PAY SAHİPLERİNİN HAKLARI**

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

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

**11.3.** 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.

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

...../...../2017

**ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.**

S. Murat Çağlar  
Müdür Yardımcısı/Fon Kurulu Üyesi

Mine Kumcuoğlu  
Müdür/Fon Kurulu Üyesi