HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI (EYF) VE BU FONLARA DAHİL EDİLECEK VARLIKLARA VEYA BU FONLARLA İLGİLİ OLARAK YAPILACAK İŞLEMLERE İLİŞKİN İSLÂMİ FİNANS PRENSİPLERİNE UYGUNLUK KRİTERLERİ

Nisan 2019

İÇİNDEKİLER **Sayfa No.**

1. **AMAÇ** 2
2. **ÇALIŞMA MODELİ** 2
3. **İSFA HAKKINDA** 2
4. **EYF'LERİ GÖSTEREN LİSTE** 3
5. **İSLÂMİ FİNANS (FAİZSİZ FİNANS) PRENSİPLERİNE UYGUNLUK KRİTERLERİ** 3
6. **DANIŞMA KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER** 6

1. AMAÇ

İşbu belge, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kuruluşu gerçekleştirilen ve aşağıdaki listede isimleri yer alan her bir Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) ile ilgili olarak hazırlanan İç Tüzük ve İzahnamelerin incelenmesi, söz konusu bu belgelerin içeriğinde yer alan ve İslâmi finans prensiplerine aykırılık teşkil ettiği değerlendirilen ifade, ibare ve ürünlerin İslâmi finans prensiplerine uygun olan ifade, ibare ve ürünlerle ikame edilmesi, İç Tüzük ve İzahnamelerdeki düzenlemelerle uyumlu olarak hazırlanan İcazet Belgesi'yle birlikte işbu EYF'lere yatırım yapmak isteyen yatırımcılar nezdinde söz konusu EYF'lerin kuruluş ve yönetimlerinin İslâmi finans prensiplerine uygunluğunun belirlenmesine ilişkin olarak takip edilen yöntem ve metoda ilişkin gündeme gelmesi olası sorularına makûl bir çerçeve içinde yanıt oluşturmak amacıyla İsfa İslâmi Finans Danışma Kurulu tarafından düzenlenmiştir.

2. ÇALIŞMA MODELİ

Amaç kısmında açıklandığı üzre, her bir EYF için İç Tüzük ve İzahname belgeleri İsfa Danışma Kurulu tarafından incelenmekte ve her bir belgeye, özellikle yatırımcılar açısından, inceleme sürecinin son aşaması itibariyle, İslâmi finans prensiplerini yansıtan bir yapı kazandırılmaktadır.

Çalışmalar, her bir EYF'ye ait İç Tüzük ve İzahnamenin Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından İsfa Danışma Kurulu'na ilk (ham) haliyle iletilmesiyle başlayıp, Danışma Kurulu tarafından yapılan incelemeler Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından da SPK ile paylaşılmaktadır. Bu paylaşım süreci, her üç tarafın, İç Tüzük ve İzahnamelerde yapılan değişikliklere ve belge içeriklerinin aldığı son şekle ilişkin makul bir noktada sağladıkları mutabakat ile neticelenmektedir. Belgelerin mutabık kalınan son halleri taraflar nezdinde arşivlenmektedir.

SPK'dan EYF'lerin kuruluşuna ilişkin olarak alınan onayı takiben her bir EYF ve/veya aşağıdaki listede isimleri yer alan EYF'lerin tümünü kapsayacak şekilde, söz konusu EYF'lerin kuruluşlarının, yukarıda amaç bölümünde ifade edildiği üzre, İslâmi finans prensiplerine uygun olarak gerçekleştirildiği gösteren, İsfa Danışma Kurulu üyelerince imzalı bir İcazet Belgesi düzenlenmektedir. Düzenlenen İcazet Belgesi, düzenleme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl süreyle geçerli olmaktadır.

İcazet Belgesi'nin süresi sonunda veya İsfa Danışma Kurulu'nun talep edeceği herhangi bir anda, söz konusu EYF'lerin bünyesine dahil edilmiş varlıkların, genel anlamda İslâmi finans prensiplerine ve özelde İcazet Belgesi'nde yer verilmiş olan hükümlere uygunluğunun tespitine yönelik olarak Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş., Danışma Kurulu'na gereken bilgi veya belgeleri sağlayacaktır.

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından sağlanacak bilgi ve belgelerin Danışma Kurulu tarafından incelenmesine bağlı olarak, İcazet Belgesi'nin yenilenmesi söz konusu olabilecektir. Yeni İcazet Belgesi, düzenleme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl süreyle geçerli olacaktır. İnceleme sonucunda tespit edilecek olası aykırı durumlar/işlemler için Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İsfa Danışma Kurulu tarafından bilgilendirilecek, söz konusu aykırılıkların düzeltilmesini talep edecektir. Söz konusu aykırılıkların (varsa) Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile İsfa Danışma Kurulu arasında makul bir şekilde yürütülecek görüşmelerle giderilememesi durumunda, ilgili İcazet Belgesi iptal edilecek ve bu durum İsfa Danışma Kurulu sitesinde ilan edilecektir.

3. İSFA İSLÂMİ FİNANS DANIŞMANLIK HAKKINDA

2014 yılında **İSFA İslâmi Finans Akademisi** unvanıyla kurulan ve İslâmi finans ve bankacılık alanında danışmanlık hizmeti sunmakta olan firmamız, 2017 yılında **İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Tic. Ltd. Şti.** olarak değişen yeni unvanıyla aynı alanda çalışmalarını sürdürmektedir.

Özel bir danışmanlık firması olarak İSFA, ülkemizde İslâmi finans ve bankacılık alanında piyasanın gerek konvansiyonel gerekse İslâmi kesiminde faaliyette bulunan banka ve firmalara kurumsal anlamda danışmanlık hizmeti sağlamaktadır. Çalışmak olduğumuz firmalara, ağırlıklı olarak, Sukuk ihraçları ile ilgili danışmanlık sağlanmakta olup bunu GYF ve GSYF kuruluşları, EYF kuruluşları, Teverruk işlemleri ve bazı ticari firmalara Murabaha ve Yatırım Vekâleti gibi ürünlerin uyarlanmasında danışmanlık verilmektedir.

Bünyesinde, İslâmi finans ve bankacılık alanında deneyimli akademisyen, avukat ve uygulamacılara yer veren İSFA, yukarıda da kısaca açıklandığı üzere, çalışmalarını İslâmi hukuk (Fıkıh), yerel mevzuat ve bankacılık uygulamalarını bir arada değerlendirmek suretiyle piyasanın ihtiyacına kurumsal bir kimlik ve profesyonel bir yaklaşımla yanıt vermeye özen göstermektedir.

4. İŞBU BELGE KAPSAMINDA YER ALAN EMEKLİLİK YATIRIM FORMLARI

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu ve unvanında Katılım ifadesi geçen tüm emeklilik yatırım fonları bu icazet belgesi kapsamında yer almaktadır.

5. İSLÂMİ FİNANS (FAİZSİZ FİNANS) PRENSİPLERİNE UYGUNLUK KRİTERLERİ

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan ve yukarıdaki listede görülen Emeklilik Yatırım Fonlarına ilişkin İslâmi Finans (Faizsiz finans) Prensiplerine Uygunluk Kriterleri aşağıda belirtilmiştir.

5.1. Genel

İcazet kapsamına alınacak ve çıkarılacak paylar, varlıklar, şirketler ve işlemler İSFA Danışma Kurulu'nun icazet kriterleri doğrultusunda verdiği uygunluk ile Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. yönetimi tarafından belirlenir.

5.2. Fonlara Dahil Edilecek Varlıklar ve Fonlar Tarafından Gerçekleştirilecek İşlemlere Göre Dikkate Alınacak Kriterler

5.2.1. Fonların bünyesine alınacak hisse senetleriyle ilgili olarak, söz konusu hisse senetleri ihraç eden şirketlerin aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet göstermemesi gerekmektedir:

a) Faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık,
b) Alkollü içecekler,
c) Kumar ve şans oyunları,
d) Domuz eti ve domuz eti ve/veya yağı içeren gıda ürünleri,
e) Basın, yayın, reklam şirketleri,
(**Not:** İstisnai olarak bu sektörde faaliyet göstermekle birlikte İslâmi finans prensipleri ve İslâm ahlâkıyla çelişmeyen yayınlar yapan ve İsfa Danışma Kurulu

tarafından uygun bulunan şirketlere yatırım yapılabilir ve bu nitelikteki işlemlere Fonların bünyesinde yer verilebilir.)

f) Turizm, eğlence
(**Not:** İstisnai olarak bu sektörde faaliyet göstermekle birlikte İslâmi finans prensipleri ve İslâm ahlâkıyla çelişmeyen faaliyetlerde bulunan ve İsfa Danışma Kurulu tarafından uygun bulunan şirketlere yatırım yapılabilir ve bu nitelikteki işlemlere Fonların bünyesinde yer verilebilir.)

g) Tütün ve tütün mamulleri,

h) Vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti,

i) Silah üretimi ve ticareti ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren şirketlere yapılacak yatırımlarda İsfa Danışma Kurulu'ndan ayrıca görüş alınır. Ancak her halükârda bu tür firmaların yasal gereklilikleri sağlaması ve üretilen veya ticareti yapılan silahların kötü amaçla kullanılmayacağı yönünde tedbirlerin alınması gerekir.

Kamu ya da özel şirketlerin hisse senedi vb. kıymetlerine yapılacak yatırımlarda, öncelikle şirket ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları esas alınır. Ana faaliyet alanlarından bir veya birkaçı yukarıdaki maddelerden en az biri ile ilgili ise ve şirket ana sözleşmesinde İslami Finans prensiplerine ve genel anlamda İslâm ahlâkına uygun faaliyet göstereceği yönünde bir hüküm yok ise, şirkete ait hisse senedi vb. diğer varlıklar Fonlara dahil edilecek varlıklar arasında yer almaz.

Veya şirketin esas sözleşmesinde, İslâmi anlamda sakıncalı bulunan ve yukarıda belirtilenlerden bir ya da birden fazla faaliyet alanı yer almakla birlikte, şirketin, fiilen İslami Finans prensiplerine ve genel anlamda İslâm ahlâkına uygun olarak faaliyette bulunduğunun şüpheye mahal bırakmayacak şekilde bilinebilmesi durumunda, konu, İsfa Danışma Kurulu ile istişare edilmek suretiyle, yatırıma konu olması değerlendirilebilir.

5.2.2. Hisse senedine ve/veya diğer bir başka varlığına yatırım yapılacak olan şirketin, gerek esas faaliyet alanı/alanları, gerekse faaliyet dışı alanlardan elde ettiği gelirlerin İslâmi finans prensiplerine aykırılık teşkil etmemesi gerekmektedir.

5.3. Fonlara Dahil Edilecek Varlıkların Belirlenmesinde, İlgili Varlıkları İhraç Eden ve/veya Sahibi Olan Şirketlerin Finansal Oranlarına Göre Belirlenen Kriterler

Fonlara dâhil edilecek varlıkların ihraççısı ve/veya sahibi olan şirketlerin finansal oranlarına göre yapılacak incelemede, aşağıda yer alan kriterlere uyulur:

5.3.1. Varlığına yatırım yapılması plânlanan şirketin;

a) Toplam faizli krediler/Toplam Hisse Senedi Piyasa değeri (Market Cap) * <%33,

b) Faiz getirili nakit ve menkul kıymetler/Toplam Hisse Senedi Piyasa değeri (Market Cap) <%33,

c) İslâmi finans prensiplerine aykırı faaliyetlerden sağlanan gelirler/Faaliyet alanı + faaliyet dışı sağlanan tüm gelirler <%5

Şeklinde belirlenen finansal oranları karşılaması gerekmektedir.

Şirket gelirinin hesaplanmasında, yukarıda "c" fıkrasında da belirtildiği gibi, şirketin, faaliyet alanı ve faaliyet dışı alanlardan elde ettiği tüm gelirlerin toplamı esas alınmalıdır.

* Borsaya kote olmayan/halka açık olmayan şirketler için bu değer, ilgili sektörde faaliyet gösteren halka açık diğer şirketlerin Market Cap. değerleri emsal alınarak belirlenir.

Şirketin, İslâmi finans prensiplerine uygun varlıkların kiralanması amacı ile kullanmış olduğu Leasing kredileri, diğer faizli kredilerin toplamına dahil edilmez.

Şirketin esas sözleşmesinde İslâmi Finans prensiplerine uygun faaliyet göstereceği yönünde bir hüküm olsa bile, yukarıda zikredilen finansal oranların karşılandığına ilişkin gereken kontroller Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından yapılarak İsfa Danışma Kurulu'na bu yönde bilgi verilir.

Burada belirtilen finansal oranları karşılamayan şirketlerin varlıklarına yatırım yapılmaz.

5.3.2. Piyasa Değeri

Piyasa değeri, sermayeyi temsil eden toplam pay sayısının (Esas sermaye sisteminde yapılan sermaye artırımlarında sermayenin tescil ve ilanına kadar Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda (MKK) oluşturulan geçici paylar da dahil olmak üzere) pay fiyatı ile çarpılması suretiyle hesaplanır. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesinde piyasa değeri hesaplamasında son 12 aylık ortalama piyasa değeri kullanılmaktadır.

5.3.3. A, B ve C Listeleri

Borsa İstanbul'da işlem gören payların SPK tarafından belirlenmiş kriterlere göre değerlendirilmesi suretiyle oluşturulan, alım satım esasları farklılaştırılmış ve farklı tedbirlerin uygulandığı listeleri ifade eder. Listeler Borsa İstanbul tarafından ilan edilmektedir. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesinde D Grubu hisse senetleri ve Göz Altı Pazarında (Yakın İzleme Pazarında) işlem gören hisse senetleri yer almamaktadır.

5.3.4. Değerleme Günü

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesi kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin ait olduğu günü ifade eder. Periyodik gözden geçirmeler sırasında finansal rakamlar için Değerleme Günü itibariyle açıklanmış en son mali tablolar dikkate alınır.

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesi için; Değerleme günü, piyasa değeri verileri için tüm dönemlerde ayın ilk Cuma günüdür. (Tatile denk gelmesi halinde önceki iş günüdür).

5.3.5. Periyodik Gözden Geçirme Dönemi:

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesi kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda liste kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. İcazet listesi için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 endeks dönemi vardır.

5.3.6. Diğer

5.3.6.1. Kurucunun danışma kurulu tarafından imzalı icazet belgesiyle onaylanmış Faizsiz Yatırım Fonları ve Faizsiz Borsa Yatırım Fonlarına yatırım yapılabilir.

5.3.6.2. Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen ve ihraç eden kuruluşun danışma kurulu tarafından imzalı bir icazet belgesiyle onaylanmış faizsiz getiri veya yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

5.3.6.3. İSFA Danışma Kurulu tarafından onaylanan diğer yatırım araçları fon bünyesine alınabilir ve diğer işlemler yapılabilir.

Elbette, her şeyin en doğrusunu Allah Teâlâ bilir.

6. DANIŞMA KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER.

İSFA Danışma Kurulu, hali hazırda 6 (altı) üyeden oluşmaktadır. Kararlar, en az iki, en çok üç üyenin mutabakatıyla/imzasıyla alınmaktadır. İncelenen konuya bağlı olarak kurul üyeleri değişiklik gösterebilmektedir

.

Saygılarımızla
İSFA İslâmi Finans Danışma Kurulu
19.04.2019