

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI DEVLET İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**İÇTÜZÜK TADİL METNİ**

“Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” içtüzüğünün 1., 5., 6., 7., 8., 9., 10., 11., 14. ve 15. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24/04/2013 tarih ve 12233903-310.06-420 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**MADDE 1-FONUN KURULUŞ AMACI**

**Eski Metin:**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Bu içtüzükte Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. “**ŞİRKET**”, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. “**PORTFÖY YÖNETİCİSİ**”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Clearstream Banking Luxembourg, Euro Clear Bank ve İstanbul Altın Borsası “**SAKLAYICI KURULUŞLAR**”, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları 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 ise “**YÖNETMELİK**” olarak ifade edilecektir.

**Yeni Metin:**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15. maddesine dayanılarak, emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Söz konusun fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24/04/2013 tarih ve 12233903-310.06-420 sayılı izin ile Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Bu içtüzükte Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. “**ŞİRKET**”, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. “**PORTFÖY YÖNETİCİSİ**”, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “**SAKLAYICI KURULUŞ**”, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu “**FON**”, Sermaye Piyasası Kurulu “**KURUL**”, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu “**KANUN**”, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan Emeklilik Planı Hakkında Genelge “**GENELGE**”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri “**YÖNETMELİK**”, Kamuyu Aydınlatma Platformu ise “**KAP**” olarak ifade edilecektir.

Bu fon, Genelge uyarınca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılmaktadır.

## **MADDE 5-FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR**

### **Eski Metin:**

Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, portföy yöneticisi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Yönetmelik hükümleri dahilinde yönetilir.

Fonla ilgili işlemler Yönetmeliğin 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon Kurulu üyelerini ve denetçiyi Şirket atar.

Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. yeterli mekan, teknik donanım ve örgütlenmenin kurulmasını, fon işlerini yürütecek personelin belirlenmesini, Fon Kurulunun oluşturulmasını, iç kontrol sisteminin kurulmasını, personelin buna uygun görev ve sorumluluklarının belirlenmesini, bu konularda gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanmasını, fona ve katılımcılara ilişkin muhasebe, kayıt ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak teknik altyapının kurulmuş olmasını sağlar.

Fon Kuruluna görev verilmesi ancak Şirketin Yönetim Kurulu kararı ile mümkündür.

Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. Maddesindeki ilkelere uyulur.

Şirket ile katılımcılar arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

### **Yeni Metin:**

Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, portföy yöneticisi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Yönetmelik hükümleri dahilinde yönetilir.

Fonla ilgili işlemler Yönetmeliğin 12. ve 14. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon Kurulu üyelerini ve denetçiyi Şirket atar.

Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. yeterli mekan, teknik donanım ve örgütlenmenin kurulmasını, fon işlerini yürütecek personelin belirlenmesini, Fon Kurulunun oluşturulmasını, iç kontrol sisteminin kurulmasını, personelin buna uygun görev ve sorumluluklarının belirlenmesini, bu konularda gerekli bilgi

ve belgelerin hazırlanmasını, fona ve katılımcılara ilişkin muhasebe, kayıt ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak teknik altyapının kurulmuş olmasını sağlar.

Fon Kuruluna görev verilmesi ancak Şirketin Yönetim Kurulu kararı ile mümkündür.

Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde ve Genelgede belirtilen esaslara uyulur.

Şirket ile katılımcılar arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

## **MADDE 6-FON YÖNETİMDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI**

### **Eski Metin:**

**6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşmeler çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Clearstream Banking Luxembourg, Euro Clear Bank ve İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır. Yurtdışında ihraç edilmiş menkul kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim SWIFT, faks, teleks aracılığı ile yürütülmektedir. Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık göstermektedir. Saklayıcı Kuruluşlar aylık olarak doküman göndermektedir.

**6.2.** Fon portföyündeki altın ve kıymetli madenler İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır.

**6.3.** Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli bulundurulması zorunludur.

**6.4.** Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan, Yönetmelik'ten ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz.

### **Yeni Metin:**

**6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde Fon adına saklanır.

**6.2.** Saklayıcı, fon portföyündeki varlıkların saklanmasına ilişkin olarak ilgili mevzuatta öngörülen görevleri yerine getirir.

## **MADDE 7-FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ**

### **Eski Metin:**

Fonun amacı, Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen iç borçlanma senetleri ve bunlara dayalı ters repolara portföyünde yer vererek ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektir. Fon, portföyünde dövizde endeksli devlet iç borçlanma senetleri dahil devlet tahvilleri, hazine bonoları ve bunlara dayalı ters repolara fon portföyünün en az %80'i oranında yer verir. Bunun dışında, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda

ihraç ettiği Eurobondlara, özel sektör borçlanma araçlarına, İMKB’de işlem gören hisse senetlerine ve diğeri para ve sermaye piyasası araçlarına da fon portföyünün %20’sine kadar yatırım yapılabilir.

Bunlara ek olarak, fon portföyüne 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 uygun olması zorunludur.

Fonun yönetiminde öncelikle dönemsel olarak döviz/TL cinsi menkul kıymet dağılım oranına karar verilir. İkinci aşamada, yasal sınırlar çerçevesinde portföydeki devlet tahvili, hazine bonosu, Eurobond, özel sektör tahvili ve ters repo gibi enstrümanlar arasındaki oransal dağılım kararı verilir. Üçüncü aşamada portföy ortalama vadesi ve menkul kıymet bazında vadeye göre risk-getiri analizleri ve menkul seçimi yapılır.

Fon yönetiminde piyasa faiz beklentilerine göre uzun vadeli menkul kıymetler ile kısa vadeli menkul kıymetler arasında doğru zamanlama ile değişiklik yapılarak ve risklerin arttığı dönemde portföydeki ters repo oranı artırılarak risklerin minimize edilmesi hedeflenmektedir. Kurlarda oluşabilecek hızlı yükselişlere karşı portföye döviz cinsi enstrümanlar alınabilir, böylece TL cinsi varlıkların değer düşüşünden korunulurken aynı zamanda döviz getirisinden de faydalanılmış olunur. Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında her zaman likit olan menkul kıymetler tercih edilir ve belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulur.

Hisse senedi seçiminde makroekonomik analiz ve beklentiler ışığında sektörel seçim ve genel kabul görmüş değerlendirme metodları ile şirket bazında seçim yapılır. Hisse senetlerinin beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik senaryo ile uygun olanlar portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ile potansiyel taşıyan şirketler arasında gerekli hisse senedi değişimleri yapılır. Hisse senedi seçiminde şirketin temel–teknik verilerinin yanında, hisse senedinin İMKB’deki derinliği de göz önünde bulundurulur.

#### **Yeni Metin:**

Fon portföyünün en az % 80’i ters repo dahil Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla %20’si Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğeri ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları, vadeli mevduat, katılma hesabı ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir. Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecek toplam tutar fon portföyünün yüzde ikisini aşamaz.

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 sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

## MADDE 8-FON’UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

### Eski Metin:

Fon portföyüne aşağıda belirtilen para ve sermaye piyasası araçları alınabilir ve fon yönetiminde Yönetmeliğin 21. maddesi hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                               | EN AZ<br>% | EN ÇOK<br>% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Kamu Borçlanma Senetleri                                                                                                                                  | 0          | 100         |
| Türk Hisse Senetleri                                                                                                                                      | 0          | 20          |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri                                                                                                                      | 0          | 20          |
| Ters Repo                                                                                                                                                 | 0          | 100         |
| Repo                                                                                                                                                      | 0          | 10          |
| Vadeli-Vadesiz Mevduat / Katılım Hesabı (TL-Döviz)                                                                                                        | 0          | 20          |
| Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                              | 0          | 20          |
| Borsa Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                             | 0          | 20          |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                           | 0          | 20          |
| Menkul Kıymet Yatırım Fonu/Yabancı Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu/Serbest Yatırım Fonu/Koruma Amaçlı Yatırım Fonu/Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları | 0          | 20          |
| Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları     | 0          | 20          |
| Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                             | 0          | 20          |
| T.C. Tarafından İhraç Edilen Eurobondlar                                                                                                                  | 0          | 20          |
| Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                 | 0          | 20          |
| Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)                                                                                                                      | 0          | 20          |
| Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)                                                                                                                       | 0          | 20          |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı                                                                                                                         | 0          | 15          |

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

Fon, Kurulun Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50’si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10’u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere

açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

**Yeni Metin:**

Fon portföyünde ters repo dahil Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetleri toplamı asgari %80 olacaktır. Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                                                         | EN AZ<br>% | EN ÇOK<br>% |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetleri                                                                           | 78         | 100         |
| Kira sertifikaları                                                                                                                                                                  | 0          | 20          |
| TL cinsinden vadeli mevduat /katılma hesabı                                                                                                                                         | 0          | 20          |
| Türk ortaklık payları (BIST 100/BIST Katılım Endeksi)                                                                                                                               | 0          | 20          |
| TL cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları | 0          | 20          |
| Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                                         | 0          | 2           |

Müsteşarlıkça yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına fon portföyünün yüzde onundan fazlası yatırılmaz. Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

**MADDE 9-PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI**

**Eski Metin:**

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılır. Portföydeki varlıkların değerlemesi "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in 25. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde yapılır. Bunun dışında portföydeki para ve sermaye piyasası araçları izahnamede yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

**Yeni Metin:**

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılması esastır.

Portföydeki varlıkların değerlemesi Yönetmelikte yer alan esaslar çerçevesinde yapılır.

## FON MALVARLIĞINA İLİŞKİN İLKE VE ESASLAR

### **Eski Metin:**

**MADDE 10-** Fonun malvarlığı şirketin Kanun, emeklilik sözleşmesi, fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez, üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez ve iflas masasına dahil edilemez.

### **Yeni Metin:**

**MADDE 10-** 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.

## MADDE 11-FON MALVARLIĞININ KULLANILMASI

### **Eski Metin:**

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) İhraç için ödenen kanuni ücret,
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Fon portföyünün yönetimi ile ilgili emeklilik şirketine ödenecek fon işletim giderleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- g) Alınan kredilerin faizi,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- i) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- j) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- k) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

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

### **Yeni Metin:**

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,
- ğ) KAP hizmet bedeli,
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- i) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

Fon kuruluş giderleri Şirket tarafından karşılanır.

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'i (yüzde bir virgül doksan biri) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, birinci fıkrada belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmez.

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 %0,00515'inden (yüz binde beş virgül on beş) [yıllık yaklaşık % 1,88 (yüzde bir virgül seksen sekiz)] 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 iş günü itibarıyla, bu içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılp 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 fıkrada 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.

## **MADDE 14-FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA BELGELERİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI**

### **Eski Metin:**

Fon'da oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

Şirket'e, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük %0,0068 (milyonda altmışsekiz) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve portföy yöneticisi arasında paylaştırılabilir.

**Yeni Metin:**

Fonda oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9. maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fona geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

**MADDE 15-FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ**

**Eski Metin:**

Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32'nci maddesinde esaslara uygun olarak hazırlanmış üç aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir.

Şirket katılımcıların fon ile ilgili bilgi edinmesine yönelik olarak, fon içtüzüğü ve izahnamede yer alan bilgiler ile sınırlı olmak ve Kurul'un uygun görüşünü almak kaydıyla dökümanlar hazırlayabilir ve fon paylarının katılımcılara sunulması ile ilgili faaliyetler yürütülmesini sağlayabilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın 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.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde fon kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na 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.

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

**Yeni Metin:**

Fonlar altı 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 itibarıyla 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 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Şirket, altı aylık raporu ilgili dönemin bitimini takip eden altı hafta içinde; yıllık raporu ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren üç ay içinde KAP'ta ilan eder.

Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32. maddesinde belirtilen esaslara uygun olarak hazırlanmış altı aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir ve KAP'ta ayrıca 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.

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 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.