GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME TADİL METNİ

"Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesin in (A.II.), (B.I.1.), (B.II.3.), (B.II.4.1.), (B.II.4.2.), (C.II.), (C.III.1.), (C.III.2.), (D.I.), (D.III.), (D.IV.), (E.I.), (E.II.), (F.), (G.) ve (İ.) maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 07/04/2014 tarih ve 12233903-268 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Genel Esaslar - Tanımlar

Madde No: A.II

Bu izahnamede Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. "ŞİRKET", Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Clearstream Banking Luxemburg, Euroclear Bank ve İstanbul Altın Borsası "SAKLAYICI KURULUŞLAR", Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri ise "YÖNETMELİK" olarak ifade edilecektir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Genel Esaslar - Tanımlar

Madde No: A.II

Bu izahnamede 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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri "YÖNETMELİK", Kamuyu Aydınlatma Platformu ise "KAP" olarak ifade edilecektir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler – Tanıtıcı Bilgiler- Genel Bilgiler

Madde No: B.I.1

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Esnek Fon
Fon'un Adı	Dengeli Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	250.000.000.-TL (ikiyüzellimilyon) 25.000.000.000 pay (yirmibeşmilyar)
Avans Tutarı	500.000.-TL (beşyüzbin)

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler – Tanıtıcı Bilgiler- Genel Bilgiler

Madde No: B.I.1

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Esnek Fon
Fon'un Adı	Esnek Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	250.000.000.-TL (ikiyüzellimilyon) 25.000.000.000 pay (yirmibeşmilyar)
Avans Tutarı	500.000.-TL (beşyüzbin)

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Madde No: B.II.3

VARLIK TÜRÜ	**İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ %**	**İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK %**
Türk Hisse Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100
Repo	0	10
Vadeli-Vadesiz Mevduat (TL-Döviz) / Katılım Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa 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	100
T.C. Tarafından İhraç Edilen Eurobondlar	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	100
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.
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.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler - Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Madde No: B.II.3

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 %**	**EN ÇOK %**
Türk Pay Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa 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	100
T.C. Tarafından İhraç Edilen Eurobondlar	0	100

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türkiye'de ve uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz borçlanma araçları	0	100
Kamu tarafından ihraç edilen Kira Sertifikalar	0	100
Özel Sektör tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0	15

Fon portföyüne riskten korunma amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz

Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı para ve sermaye piyasası araçlarından derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı borçlanma araçları ya da bu araçlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarının portföye alımında; derecelendirme yapan kuruluşun derecelendirme ölçütleri çerçevesinde, borç yapısının niteliği, piyasadaki değişimlere olan duyarlılığı, borcun ödenmeme riski gibi unsurlar açısından, borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri 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 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.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit 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 ve fon varlıklarının %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler – Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler – Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Madde No: B.II.4.1

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 görülecek diğer harcamalar.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler – Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler – Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Madde No: B.II.4.1

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,

ı) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler – Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler – Fon İşletim Ücretinin Hesaplanma Yöntemi

Madde No: B.II.4.2

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 0.0055% (milyonda elli beş), yıllık bileşik 2.03% 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.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon İle İlgili Bilgiler - Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler – Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler – Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gider Kesintisi

Madde No: B.II.4.2

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde iki virgül yirmi sekiz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalınsa 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 %0,00550'sinden (yüz binde beş virgül elli) [yıllık %2,01 (yüzde iki virgül sıfır bir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, bu içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılıp 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 tasfiye olması durumunda, bu bölümde 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.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Portföy Yönetim Hizmeti

Madde No: C.II.

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yönetim şirketi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yönetim hizmeti; kanun, yönetmelik ile içtüzük, izahname ve portföy yönetim sözleşmesinin izin verdiği sınırlar dahilinde fon portföyüne varlık alınıp satılmasını ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesini kapsar.

Portföy yönetim sözleşmesi ile emeklilik şirketi portföy yönetim şirketini, fon adına içtüzük ve izahnamede belirlenmiş yatırım yapılabilecek her türlü sermaye piyasası aracını borsalardan alıp satmaya, sermaye piyasası araçlarına ilişkin temettü, faiz kuponu ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak mevzuatın imkan tanıdığı her türlü işlemi önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekil tayin ettiğini kabul ve beyan eder.

Portföy yönetim sözleşmesi; portföy yönetimi hizmetini sunmakla görevli şahıslar, görev tanımları ve bunların değişmesi durumunda yeni görevlendirilecek portföy yöneticilerine ait bilgilerin emeklilik şirketine yazılı olarak bildirilmesi gerektiğini, bilgilendirme raporlarının normal posta veya elektronik posta yolu ile ay sonlarında gönderileceğini, sözleşme süresinin 1 yıl olduğunu ve tarafların 5 iş günü öncesinden yazılı olarak fesih etmemesi durumunda kendiliğinden 1 yıl süreyle uzamış sayılacağını, tarafların birbirine taahhütlü mektupla bildirmesi ve 5 iş gününde itiraz bildiriminde bulunmaması durumunda sözleşme maddelerinde değişiklik yapma hakkına sahip olduklarını belirtir.

Emeklilik şirketi, fonun yönetimi ile fona tahsis ettiği donanım ve personel hizmetleri karşılığı olarak tahsil ettiği fon işletim ücretinin portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen bir yüzdesini her ay sonunu izleyen hafta içinde portföy yönetim şirketine öder. Fon portföyünden halihazırda tahsil edilmekte olan fon işletim ücreti, emeklilik şirketi ile portföy yönetim şirketi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen kriterler çerçevesinde bir kısmı sabit ödeme bir kısmı da portföy yönetim şirketinin performansına bağlı olarak paylaşılabilir. Taraflar arasındaki söz konusu paylaşım Seri: V, No:60 sayılı Tebliğ ile düzenlenen performansa dayalı ücretlendirme kapsamında olmayıp net varlık değeri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

a. Kuruluş İzin Tarihi ve No. : 10/06/1997 – AFD/1159-7678
b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No.: 16/07/1997 – AFD/1193-7918
c. Merkez Adresi : Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul
d. Telefon No : (212) 384 13 00
e. Faks No : (212) 352 29 09 – 352 29 10 – 359 09 11
f. E-Posta : info@gpy.com.tr
g. Internet Adresi : www.gpy.com.tr

Portföy Yöneticilerinin Adı/Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)**	**Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)**
Erkan Bilgün	Portföy Yöneticisi	2007 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Emeklilik Fonları Yönetimi - Koordinatör	17 yıl
Selçuk Seren	Portföy Yöneticisi	2005 - 2008 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2008 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi - Müdür	11 yıl
Engin İrez	Portföy Yöneticisi	2005 – 2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Kıdemli Yatırım Analisti 2010 – 2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Müdür 2011 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Yönetimi Müdür	10 yıl
Kerem Dildar	Portföy Yöneticisi	2005 - 2008 Alan Menkul Değerler A.Ş. Dealer 2008 - 2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011 - ….. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	7 yıl
Mehmet Fatih Kaya	Portföy Yöneticisi	2006 - 2011 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	6 yıl
Yeşim Dilek Çıkrıkçı	Portföy Yöneticisi	2005 - 2008 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2008 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	16 yıl
Seniha Berk	Portföy Yöneticisi	2006 - 2008 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2008 - ..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	12 yıl

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Portföy Yönetim Hizmeti

Madde No: C.II.

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yönetim şirketi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yönetim hizmeti; kanun, yönetmelik ile içtüzük, izahname ve portföy yönetim sözleşmesinin izin verdiği sınırlar dahilinde fon portföyüne varlık alınıp satılmasını ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesini kapsar.

Portföy yönetim sözleşmesi ile emeklilik şirketi portföy yönetim şirketini, fon adına içtüzük ve izahnamede belirlenmiş yatırım yapılabilecek her türlü sermaye piyasası aracını borsalardan alıp satmaya, sermaye piyasası araçlarına ilişkin temettü, faiz kuponu ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak mevzuatın imkan tanıdığı her türlü işlemi önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekil tayin ettiğini kabul ve beyan eder.

Emeklilik şirketi, fonun yönetimi ile fona tahsis ettiği donanım ve personel hizmetleri karşılığı olarak tahsil ettiği fon işletim ücretinin portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen bir yüzdesini her ay sonunu izleyen hafta içinde portföy yönetim şirketine öder.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

a. Kuruluş İzin Tarihi ve No. : 10/06/1997 – AFD/1159-7678

b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No. : 16/07/1997 – AFD/1193-7918

c. Merkez Adresi : Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul

d. Telefon No : (212) 384 13 00

e. Faks No : (212) 352 29 09 – 352 29 10 – 359 09 11

f. E-Posta : info@gpy.com.tr

g. Internet Adresi : www.gpy.com.tr

Portföy Yöneticilerinin Adı/Soyadı	Görevi	Eğitim Durumu	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Selçuk Seren	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi-Müdür	14
Yeşim Dilek Çıkrıkçı	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	18
Seniha Berk	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	14
Buğra Bilgi	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2007–2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Asistan Fon Yöneticisi 2010–2013 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2013-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	7
Bahadır Tonguç	Portföy Yöneticisi	Lisans	2008-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	15
Engin İrez	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2005–2010 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Kıdemli Yatırım Analisti 2010–2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma ve Strateji Müdür 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Yönetimi Müdür	12
Mehmet Fatih Kaya	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2006-2011 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	8
Kerem Dildar	Portföy Yöneticisi	Yüksek Lisans	2008-2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	9
İlhan Timur	Portföy Yöneticisi	Lisans	2010-..... Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	5

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Saklama Hizmeti-Saklayıcı Kuruluşlar

Madde No: C.III.1.

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları fon adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

a. Merkez Adresi : İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
b. Telefon No : (212) 315 25 25
c. Faks No :(212) 315 25 26
d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
e. Internet Adresi : www.takasbank.com.tr

Saklama hizmeti verecek diğer saklayıcı kuruluş İstanbul Altın Borsası.Türkiye'de İstanbul Altın Borsası'nın saklama hizmeti verdiği altın ve kıymetli madenler fon adına İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır. İstanbul Altın Borsası ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

a. Merkez Adresi : İstanbul Altın Borsası
b. Telefon No : (212) 292 66 00
c. Faks No : (212) 292 66 18
d. E-Posta : iab@iab.gov.tr
e. Internet Adresi : www.iab.gov.tr

Saklama hizmeti verecek diğer saklayıcı kuruluş Clearstream Banking Luxembourg'dur. Yabancı menkul kıymetler T. Garanti Bankası A.Ş. hesabının altında fon adına açılan hesapta saklanır. Clearstream Banking Luxembourg ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

a. Merkez Adresi : Clearstream Banking-Luxemburg
b. Telefon No :(352) 44 99 28 082
c. Faks No : (352) 44 99 29 8082
d. E-Posta : cs.south.cb@clearstream.com
e.Internet Adresi : www.clearstream.com

Saklama hizmeti verecek diğer saklayıcı kuruluş Euroclear Bank. Yabancı menkul kıymetler T. Garanti Bankası A.Ş. hesabının altında fon adına açılan hesapta saklanır. Euroclear Bank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

a. Merkez Adresi : Euroclear Bank BRUSSELS
b. Telefon No : 32 (0) 2 224 1211
c. Faks No : 32 (0) 2 224 1287
d. E-Posta : communications@euroclear.com
e. Internet Adresi : www.euroclear.com

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Saklama Hizmeti-Saklayıcı Kuruluşlar

Madde No: C.III.1.

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

a. Merkez Adresi : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
b. Telefon No : (212) 315 25 25
c. Faks No : (212) 315 25 26
d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
e. Internet Adresi : www.takasbank.com.tr

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Saklama Hizmeti-Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Madde No: C.III.2.

Katılımcının, Takasbank tarafından kurulmuş sesli yanıt sistemi olan "Alo Takas" yani (+90 212 315 22 22) veya (+90 212 315 22 23) nolu telefondan hesap bakiyesi ve fonları ile ilgili bilgilere ulaşması mümkündür.

Şirket bünyesinde kurulmuş olan çağrı merkezi genişleterek "Alo Garanti Emeklilik" adıyla emekliliğe özel çağrı merkezi oluşturmuş olup, katılımcıların planları ve bireysel fon hesapları hakkında bilgiye buradan ulaşmaları mümkün olacaktır. Ayrıca aynı hizmet T. Garanti Bankası Şubelerinden, www.garanti.com.tr internet şubesinden ve www.garantiemeklilik.com.tr internet sitesinden ulaşılması mümkün olacaktır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Emeklilik Şirketi İle Portföy Yönetimi ve Saklama Hizmetine İlişkin Bilgiler-Saklama Hizmeti-Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Madde No: C.III.2.

Katılımcının, Takasbank tarafından kurulmuş sesli yanıt sistemi olan "Alo Takas" yani (+90 444 74 74) nolu telefondan hesap bakiyesi ve fonları ile ilgili bilgilere ulaşması mümkündür.

Şirket bünyesinde "Alo Garanti Emeklilik" adıyla emekliliğe özel çağrı merkezi oluşturmuş olup, katılımcıların planları ve bireysel fon hesapları hakkında bilgilere buradan ulaşmaları mümkün olacaktır. Ayrıca aynı hizmet T. Garanti Bankası Şubelerinden, www.garanti.com.tr internet şubesinden ve www.garantiemeklilik.com.tr internet sitesinden ulaşılması mümkün olacaktır.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Fon Kurulu Üyeleri

Madde No: D.I.

Fon Kurulu Üyeleri Adı/Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)**	**Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)**
Cemal ONARAN	Fon Kurulu Başkanı	2007-2012- Garanti Mortgage A.Ş. Genel Müdür 2012 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür	22 yıl
Dündar DAYI	Fon Kurulu Üyesi	2005 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	17 yıl
Zeki ŞEN	Fon Kurulu Üyesi	2006-2011- T. Garanti Bankası A.Ş. Birim Müdürü 2012-……..-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	23 yıl
E. Nevzat ÖZTANGUT	Fon Kurulu Üyesi	1999 - ….. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. İcra Kurulu Üyesi 1997 - ….. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2000 - …… İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	28 yıl

Fon Kurulu Üyeleri Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Uruz ERSÖZOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	2006 - ….. T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.	21 yıl

Fon Kurulu, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesinde tanımlanan ve aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde faaliyet gösterir.

Fon faaliyetlerinin Şirket yönetim strateji ve politikalarına uygun, mevzuat, içtüzük ve izahnamelerdeki esaslar çerçevesinde yürütülmesinden, fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli olarak tutulmasından, fon adına yapılan sözleşmelerin mevzuata uygun olarak hazırlanmasından, fon portföyünün mevzuata uygun olarak değerlenmesinden ve birim pay değerinin doğru olarak hesaplanmasından, fon mali tablo ve raporlarının hazırlanmasından, fon performansının takip edilmesinden, fon ile ilgili kamuyu bilgilendirme şartları gereği her tür değişikliğin öngörülen süreler içerisinde yapılmasından, kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun olarak hazırlanmasından, olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınmasından, iç kontrol sisteminin oluşturulmasından ve Şirket Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Kanun, yönetmelik ve tebliğlerde belirtilen nitelikleri taşıyan bireylerden Şirket Yönetim Kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu oluşturulur. Fon Kurulu üyeliklerine Şirket dışından da atama yapılması mümkündür.

Fon Kurulu her bir fon için ayrı ayrı belirleneceği gibi, birden fazla fon için tek bir Fon Kurulu da oluşturulabilir.

Fon Kurulu üyelerinden herhangi birinin ayrılması halinde, Şirket Yönetim Kurulu tarafından bir ay içerisinde yeni üye ataması yapılır. Üye sayısının 3'ün altına düşmesi halinde, Şirket Yönetim Kurulu yeni üye ataması için derhal karar alır.

Fon Kurulu, en az üç üye ile toplanır ve kararlar en az üç üye ile alınır. Fon Kurulu üyeleri, hukuki gereklere, kanun, yönetmelik ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak karar metnini imzalamak sureti ile karar alır. Fon Kurulu, olağanüstü ve acil durumlar hariç en fazla 3 ayda bir toplanır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Fon Kurulu üyelerinin acilen toplanması yazılı veya sözlü karar alması sağlanır.

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

Fon Kurulu bir başkan ve 4 üyeden oluşmakta olup, tüm üyelerin Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte belirtilen nitelikleri taşımaları zorunludur.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Fon Kurulu Üyeleri

Madde No: D.I.

Fon Kurulu Üyeleri Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Cemal ONARAN	Fon Kurulu Başkanı	2007-2012- Garanti Mortgage A.Ş. Genel Müdür 2012 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür	24
Dündar DAYI	Fon Kurulu Üyesi	2005 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	19
Zeki ŞEN	Fon Kurulu Üyesi	2006-2011- T. Garanti Bankası A.Ş. Birim Müdürü 2012-…..-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	25
E. Nevzat ÖZTANGUT	Fon Kurulu Üyesi	1999 - ….. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. İcra Kurulu Üyesi 1997 - ….. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2000 - …… İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	30
M. Barış KARAAYVAZ	Fon Kurulu Üyesi	2006-…… T. Garanti Bankası A.Ş. Hazine Birim Müdürü	17

Fon Kurulu, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesinde tanımlanan ve aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde faaliyet gösterir.

Fon faaliyetlerinin Şirket yönetim strateji ve politikalarına uygun, mevzuat, içtüzük ve izahnamelerdeki esaslar çerçevesinde yürütülmesinden, fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli olarak tutulmasından, fon adına yapılan sözleşmelerin mevzuata uygun olarak hazırlanmasından, fon portföyünün mevzuata uygun olarak değerlenmesinden ve birim pay değerinin doğru olarak hesaplanmasından, fon mali tablo ve raporlarının hazırlanmasından, fon performansının takip edilmesinden, fon ile ilgili kamuyu bilgilendirme şartları gereği her tür değişikliğin öngörülen süreler içerisinde yapılmasından, kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun olarak hazırlanmasından, olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınmasından, iç kontrol sisteminin oluşturulmasından ve Şirket Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Şirket Yönetim Kurulu kararıyla, Kanun, yönetmelik ve tebliğlerde belirtilen nitelikleri taşıyan en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu oluşturulur. Fon Kurulu üyeliklerine Şirket dışından da atama yapılması mümkündür.

Fon Kurulu her bir fon için ayrı ayrı belirleneceği gibi, birden fazla fon için tek bir Fon Kurulu da oluşturulabilir.

Fon Kurulu üyelerinden herhangi birinin ayrılması halinde, Şirket Yönetim Kurulu tarafından bir ay içerisinde yeni üye ataması yapılır. Üye sayısının 3'ün altına düşmesi halinde, Şirket Yönetim Kurulu yeni üye ataması için derhal karar alır.

Fon Kurulu, en az üç üye ile toplanır ve kararlar en az üç üye ile alınır. Fon Kurulu üyeleri, hukuki gereklere, kanun, yönetmelik ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak karar metnini imzalamak sureti ile karar alır. Fon Kurulu, olağanüstü ve acil durumlar hariç en geç 3 ayda bir toplanır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Fon Kurulu üyelerinin acilen toplanması yazılı veya sözlü karar alması sağlanır.

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

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Fon İle İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

Madde No: D.III.

Fon İle İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı/Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)**	**Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)**
Nilüfer Aydoğan	Yatırım Fonları Müdürü	2005 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür	18 yıl
Eren Özsoysal	Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	2007 - 2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür 2010 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.	17 yıl
Cansel Bayyiğit	Yatırım Fonları Hizmet Müdürü	2007 - 2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen 2010 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür	18 yıl
Ebru Bayır	Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	2007 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen	13 yıl
Selma Savaş Çelik	Fon Yönetimi Yönetmeni	2007 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yönetmeni	11 yıl
Oğuzhan Terzi	Operasyon Yetkilisi	2007 - 2009 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Asistanı 2009 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Yetkilisi	5 yıl
Gözde Göze	Operasyon Yetkilisi	2005 - 2008 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Asistanı 2008 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Yetkilisi	7 yıl

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Fon İle İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

Madde No: D.III.

Fon İle İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Nilüfer Aydoğan	Yatırım Fonları Müdürü	2004 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür	20
Eren Özsoysal	Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	2007 - 2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür 2010 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.	19
Cansel Bayyiğit	Yatırım Fonları Hizmet Müdürü	2007 - 2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen 2010 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür	20
Özlem Taban	Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	2010 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen	20
Ebru Moğulkoç	Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	2004 - ….. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen	16
Selma Savaş Çelik	Fon Yönetimi Yönetmeni	2007 - ….. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yönetmeni	13
Ülkü Akkol	Fon Yönetimi Yönetmeni	2012- …. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yönetmeni 2008-2012 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetici	23
Kıvanç Atsüren	Veri Kontrol Yönetmeni	201304 - … Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Veri Kontrol Yönetmeni 2009 – 201304 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bütçe ve Yönetim Raporlama Yetkilisi	4

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Madde No: D.IV.

Görev	Görev Tanımı
Yatırım Fonları Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili işlemlerin mevzuata uygun bir şekilde gerçekleşmesini sağlamak, fon pay fiyatının ve fon yasal raporlarının doğru olup olmadığını kontrol etmek
Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili işlemlerin muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz gerçekleştirilmesini sağlamak
Yatırım Fonları Hizmet Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili operasyonel işlemlerin hızlı ve doğru bir biçimde sonuçlanmasını sağlamak, kontrol etmek, onaylamak
Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili operasyonel işlemleri gerçekleştirmek

Fon Yönetimi Yönetmeni	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili iç kontrol faaliyetlerini gerçekleştirmek
Operasyon Yetkilisi	Saklayıcı kuruluşlar bazında transfer işlemlerini yürütmek

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgiler – Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Madde No: D.IV.

Görev	Görev Tanımı
Yatırım Fonları Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili işlemlerin mevzuata uygun bir şekilde gerçekleşmesini sağlamak, fon pay fiyatının ve fon yasal raporlarının doğru olup olmadığını kontrol etmek
Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili işlemlerin muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz gerçekleştirilmesini sağlamak
Yatırım Fonları Hizmet Müdürü	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili operasyonel işlemlerin hızlı ve doğru bir biçimde sonuçlanmasını sağlamak, kontrol etmek, onaylamak
Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili operasyonel işlemleri gerçekleştirmek
Fon Yönetimi Yönetmeni	Emeklilik yatırım fonları ile ilgili iç kontrol faaliyetlerini gerçekleştirmek
Veri Kontrol Yönetmeni	Saklayıcı kuruluşlar bazında transfer işlemlerini yürütmek

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Finansal Bilgiler – Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı ve Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler

Madde No: E.I. ve E.II

Fon portföyünün oluşturulmasına **26/08/2003** tarihinde başlanmış olup **26/08/2003** tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan **02/10/2003** itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	**02/10/2003**	
	TUTARI (TL)	**%**
1. Hazine Bonosu	428.890.000.000	82,17
2.Devlet Tahvili	79.083.000.000	15,15
3. Ters Repo	14.010.509.589	2,68
PORTFÖY DEĞERİ	521.983.509.589	100

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	**02/10/2003 TUTARI (TL)**
1.Fon Portföy Değeri	521.983.509,589
▪Hazır Değerler (+)	958.153.998
▪Borçlar (-)	15.641.405

2.Net Varlık Değeri	522.926.022.182
Dolaşımdaki Pay Sayısı	50.000.000
3.Birim Pay Değeri	10.459

BORÇ. SNT.	**02/10/2003**		
KIYMET TÜRÜ	**Nominal Değer (TL)**	**Vade Tanımı**	**Rayiç Değer (TL)**
Hazine Bonosu	500.000.000.000	TRB070404T13	428.890.000.000
Devlet Tahvili	100.000.000.000	TRT070704T10	79.083.000.000
Ters Repo	13.210.000.000	TRT210104T18	14.010.509.589

BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNİN:

a. Unvanı : DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
b. Merkez Adresi : Sun Plaza Bilim Sok. No:5 34398 Maslak-Şişli/İSTANBUL
c. Telefon No : (212) 366 60 00
d. Faks No : (212) 366 61 66
e. Internet Adresi : www.deloitte.com.tr

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Finansal Bilgiler – Bağımsız Denetim Şirketine İlişkin Bilgiler

Madde No: E

BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

a. Unvanı : DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
b. Merkez Adresi : Sun Plaza Bilim Sok. No:5 34398 Maslak-Şişli/İSTANBUL
c. Telefon No : (212) 366 60 00
d. Faks No : (212) 366 61 66
e. Internet Adresi : www.deloitte.com.tr

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Paylarının Değerinin Tespiti

Madde No: F

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

1. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her iş günü itibarıyla aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

1.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasınca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

1.2. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1.2.1. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir.

1.2.2. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlenir.

Piyasada alım-satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

Fon portföyüne dahil edilen borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar da piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım aşamasında, fon portföyünde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen Şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalaması gerekmektedir.

1.2.3. Yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerleme günü itibarıyla ilgili borsalarda oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

1.3. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin gün esasına göre anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

1.4. Portföydeki katılım hesabının günlük değerlemesi, katılım hesabının bulunduğu katılım bankasından talep edilen gösterge aralığının alt oranı baz alınarak yapılır. Vade sonunda gerçekleşen ile değerlenen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

1.5. Yatırım fonu katılma payları değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

1.6. Fon portföyüne alınan yabancı ülke borçlanma araçları, Bloomberg ekranlarında saat 16:15 (TSI) itibarıyla geçen alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlenir. Üzerine fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kupon faizi eklenerek değerleme fiyatı olarak belirlenir. Bu fiyatların ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

1.7. Fon portföyüne alınan Türkiye Cumhuriyeti Eurobondları, Bloomberg ekranlarında saat 16:15 (TSI) itibarıyla geçen alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlenir. Üzerine fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kupon faizi eklenerek değerleme fiyatı olarak belirlenir. Bu fiyatların ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise, ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış ve satış kotasyonlarının ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından 16:15 saati dışında yada farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

Değişken faizli tahviller ise, borsada işlem görmesi halinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatından, söz konusu piyasada alım satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranından (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) değerlenir. En son açıklanan kupon faizi oranı tüm kuponlar için aynı kabul edilerek fiyat belirlenir.

Portföy değerlemesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:

Fonun Portföy yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Tutar/ Nominal	Birim Cari Fiyat	Toplam Değer	Oran
a-Ters Repo	700.000.000	-	700.747.945	%73,55
b-Hazine Bonosu	100.000.000	50.000	50.000.000	%5,25
c-Hisse Senedi	200.000	1.010	202.000.000	%21,20

CARİ FON PORTFÖY DEĞERİ	**952.747.945 TL**
+ Alacaklar	0
- Borçlar (Yönetim ücreti + repo stopaj karşılığı)	10.210.959 TL
FON TOPLAM DEĞERİ	**942.536.986 TL**
Tedavüldeki pay sayısı	50.000
Bir Payın Değeri (942.536.986 / 50.000)	**18.851 TL**

Bulunan fiyat (18.851 TL) fon katılma belgesinin ilgili gün itibariyle alım satıma konu olan fiyatıdır.

a- Ters Repo, Yönetmeliğin 25. maddesine göre son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak günlük faiz tahakkuk ettirilmek suretiyle (Örneğimizde; tutar 700.000.000 TL, faiz oranı brüt %50 (net %39), vade 1 günlük) değerlenmiştir. Elde edilecek gelir 961.649 TL'dir ve repo stopaj borcu 210.959 TL'dir.

700.000.000 / 36.500 * 39 =747.945 TL

b- Hazine Bonosu, Devlet Tahvili: İMKB Tahvil Bono Piyasasında bononun işlem gördüğü son gün ağırlıklı ortalama bileşik faizden fon fiyatının çıkacağı gün için değerleme fiyatı hesaplanır. (Örneğimizde; tutar 100.000.000.-nom, değerleme fiyatı 50.000 olarak alınmıştır) Döviz cinsi Devlet İç Borçlanma senetlerinde, bulunan bono fiyatı Merkez Bankası satış kurundan değerlenir.

c- Hisse Senedi, İMKB Hisse Senedi Piyasasında oluşan 2.seans ağırlıklı ortalama fiyatı ile değerlenir. (Örneğimizde; tutar 200.000.-nom, değerleme fiyatı 1.010 olarak alınmıştır)

Fonlar, günlük, üç aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Günlük, üç aylık ve yıllık raporlar Kurulca belirlenen esaslara göre hazırlanır ve en az on yıl süreyle şirket nezdinde saklanır. Söz konusu raporlar aynı zamanda şirket merkezinde katılımcıların incelemesi için hazır bulundurulur. Ayrıca, bu raporlarda ödünç menkul kıymet işlemleri ile türev araç işlemlerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına 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.

Alım Talimatları

Yatırımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.
Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle izleyen ilk işlem günü katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları
Yatırımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.
Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

YENİ ŞEKİL
Madde Başlığı: Fon Paylarının Değerinin Tespiti
Madde No: F
Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.
Her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri; Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin https://www.garantiemeklilik.com.tr/bireysel-emeklilik-fon-getirileri-performanslari.aspx web adresinden internet aracılığıyla duyurulur.
Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

1. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her iş günü itibariyle aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

1.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasınca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

1.2. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1.2.1. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Kapanış seansı

uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır.

1.2.2. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan pay senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlenir.
Piyasada alım-satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.
Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.
Fon portföyüne dahil edilen borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar da piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım aşamasında, fon portföyünde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen Şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalaması gerekmektedir.

1.2.3. Yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerleme günü itibarıyla ilgili borsalarda oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerleme yapılır.

1.3. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin gün esasına göre anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

1.4. Portföydeki katılma hesabının günlük değerlemesi, katılma hesabının bulunduğu katılım bankasından talep edilen gösterge aralığının alt oranı baz alınarak yapılır. Vade sonunda gerçekleşen ile değerlenen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

1.5. Yatırım fonu katılma payları değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

1.6. Yukarıdaki maddelerde belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde yönetmeliğin 12'nci maddesinde belirtilen fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

Fon portföyüne alınan Türkiye Cumhuriyeti Eurobondları ve yabancı ülke borçlanma araçları Bloomberg ekranlarında saat 16:15 (TSI) itibarıyla geçen alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlenir. Üzerine fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kupon faizi eklenerek değerleme fiyatı olarak belirlenir. Bu fiyatların ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

Fiyatı olmayan Eurobondlar için ise, ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış ve satış kotasyonlarının ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizin eklenmesi yoluyla bulunur.

Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar Bloomberg veri dağıtım ekranlarından 16:15 saati dışında yada farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

Değişken faizli tahviller ise, borsada işlem görmesi halinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatından, söz konusu piyasada alım satım fiyatının bulunmadığı günlerde ise son işlem günündeki iç verim oranından (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) değerlenir. En son açıklanan kupon faizi oranı tüm kuponlar için aynı kabul edilerek fiyat belirlenir.

Portföy değerlemesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:

Fonun Portföy Yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Tutar/ Nominal	kur	Birim Cari Fiyat	Toplam Değer	Oran
a - Ters Repo	100.000		-	100.019,18	%8,10
b - Devlet Tahvili	1.000.000		98,250	982.500,00	%79.54
c – Pay Senedi	5.000		10,5	52.500,00	%4.25
d - Eurobond (usd)	50.000	1,98	101,15	100.138,50	%8,11

FON PORTFÖY DEĞERİ	**1.235.157,68 TL**
+ Diğer Hazır Değerler	1.000,00 TL
- Borçlar (Yönetim ücreti)	800,00 TL
FON TOPLAM DEĞERİ	**1.235.357.68 TL**
Tedavüldeki pay sayısı	1.000.000,000
Bir Payın Değeri (1.235.357,68 /1.000.000)	**1,235358 TL**

Bulunan fiyat (1,235358 TL) fon katılma payının ilgili gün itibariyle alım satıma konu olan fiyatıdır.

a- Ters Repo, F.1.2.2. maddesine göre son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak günlük faiz tahakkuk ettirilmek suretiyle (Örneğimizde; tutar 100.000 TL, faiz oranı brüt %7, Vade 1 günlük) değerlenmiştir. Elde edilecek gelir 19.18 TL'dir.
100.000 / 36.500 * 7 =19.18 TL

b- Devlet tahvili, F.1.2.1. maddesine göre BIST'da işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranları kullanılarak fon fiyatının çıkacağı gün için değerleme fiyatı hesaplanır.(örneğimizde Devlet tahvilinin nominal tutarı 1.000.000TL , değerleme fiyatı 98,250 olarak alınmış olup , devlet tahvilinin değerlenen tutarı 1.000.000 * 98,250/100=982.500 TL olarak gerçekleşmiştir.)

c- Pay Senedi, F.1.2.1. maddesine göre Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır. BIST'da pay senetleri piyasasında kapanış seansı uygulaması olduğu için pay senetlerinin değerlemesinde pay senedi Kapanış fiyatları kullanılmaktadır.(örneğimizde pay senedinin nominal tutarı 5.000 adet, değerleme fiyatı 10.5 olarak alınmış olup, pay senedinin değerlenen tutarı 52.500.- TL olarak gerçekleşmiştir.)

d- Eurobond, F.1.6. maddesine göre gün sonunda piyasada oluşan fiyatın üzerine fon fiyatının çıkacağı güne kadar işlemiş kupon faizi eklenerek elde edilen fiyatının F.1.2.3.maddesine göre TCMB döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir. Örneğimizde kur 1,98 TL/USD, en son işlem fiyatı 101,15 USD olarak alınmıştır.
50.000 * 101,15 * 1,98/100= 100.138,50 TL

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına 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.

Pay Alım Talimatları

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

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

Pay Satım Talimatları

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Pay bedelleri; iade talimatının, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fonun Vergilendirilmesi

Madde No: G

İndirilebilecek Katkı Tutarları

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde ödendiği ayda elde edilen ücretin, serbest meslek mensuplarında ise yıllık gelirin %10'unu ve asgari ücretin yıllık tutarını aşmamak üzere gelir vergisi matrahından indirilebilecektir. Bakanlar Kurulu %10 olarak belirlenen oranı %20'ye, yıllık tavanı ise asgari ücretin yıllık tutarının 2 katına kadar artırmaya yetkilidir.

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen katkı payları, ilk paragrafta belirtilen %10'luk sınırı aşmamak üzere doğrudan gider olarak yazılabilecektir.

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin %25'i gelir vergisinden ve her türlü stopajdan müstesna olacaktır.

Emekliliğe hak kazandıktan sonra alınan ve % 25'i her türlü vergiden muaf olan emeklilik aylığı veya toplu paralar menkul sermaye iradı olarak kabul edilecek ve beyan yerine stopaj ile vergilendirilecektir. Sigorta ve emeklilik şirketleri ile emeklilik yatırım fonlarının kuruluşları dahil her türlü işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden müstesna tutulacaktır.

Tüzel kişiliği haiz emekli sandıkları, yardım sandıkları ile emeklilik ve sigorta şirketleri tarafından;

a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemeden ayrılanlara yapılan ödemeler **%15**

b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğer sandık ve sigortalardan on yıl süreyle prim veya aidat ödeyenlere ve vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler **%10**,

c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler **% 5**,

oranında stopaja tabi olacaktır.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Teşvikler ve Vergilendirme

Madde No: G

Devlet Katkısı

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

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

İşverenler Tarafından İndirilecek Katkı Tutarları

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

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fıkrasının (16) numaralı bent hükümleri uyarınca, bireysel emeklilik sözleşmeleri dolayısıyla 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.

ESKİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Kamuyu Aydınlatma Esasları

Madde No: İ

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname, üç aylık ve yıllık raporlar Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürlük binasında ve internet sitesinde, tanıtım formu Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürlük binasında, internet sitesinde, bölge müdürlüklerinde ve T.Garanti Bankası A.Ş. şubelerinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir.

Ticaret Siciline tescil olunarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunan içtüzük ve izahname değişikliklerinden katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlar ayrıca şirketin resmi internet sitesinde ve Türkiye çapında günlük yayım yapan iki gazetenin Türkiye baskısında ilan ettirilir. Yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi on iş gününden az olmamak üzere ilanlarda belirtilir. İlanlara ilişkin gazeteler yayımını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülmesi halinde fonun katılımcı sayısı ve katılımcı kitlesi dikkate alınarak farklı bildirim ve ilan esasları belirlenebilir.

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

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerleme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına 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.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Kamuyu Aydınlatma Esasları
Madde No: İ

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile altı aylık ve yıllık raporlar, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürlük, bölge müdürlükleri, şubeler ve temsilcilikler ile internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur, katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir ve KAP'ta ayrıca ilan edilir.

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 itibariyle Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Ayrıca, bu raporda ödünç menkul kıymet işlemleri ile türev araç işlemlerine ilişkin bilgilere yer verilir. 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.

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, değerleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme 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 bu izahnamede belirtilir ve KAP'ta ilan edilir.

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

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

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