

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

“Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin (B.I.1.), (B.II.4.2.), (D.I.), (D.III.), (D.IV.) ve (F.) maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 07/04/2014 tarih ve 12233903-268 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) adet pay

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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon’un Adı	Katkı Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) adet pay

ESKİ 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 Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler

Madde No: B.II.4.2

Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %0,365 (bindeüçvirgüldörtmilyard) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk 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 %0,000973 (milyondadokuzvirgüldörtmilyard), yıllık %0,355 (bindeüçvirgüldörtmilyard) oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket’e ödenir.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmaması için, 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.

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 Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler

Madde No: B.II.4.2

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %0,365'inden (binde üç virgöl altmış beş) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk 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 %0,000973'ünden (milyonda dokuz virgöl yetmiş üç) [yıllık %0,355 (binde üç virgöl elli beş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp 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.

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

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 10/06/1997 - AFD/1159-7678
- b. Faaliyet Yetki Bel. 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. İnternet Adresi : www.gpy.com.tr

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 paylaşılabılır. Taraflar arasındaki söz konusu paylaşım Seri:V, No:60 sayılı Tebliğ ile düzenlenen performansa dayalı ücretlendirme kapsamında olmayıp net varlık değeri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Erkan BİLGÜN	Portföy Yöneticisi	2007 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Emeklilik Fonları Yönetimi - Koordinatör	17
Selçuk SEREN	Portföy Yöneticisi	2008 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi – Müdür	11
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 Müdürü 2011 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Yönetimi – Müdür	11
Seniha BERK	Portföy Yöneticisi	2008 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	12
Kerem DİLDAR	Portföy Yöneticisi	2008 - 2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi 2011 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Fon Yöneticisi	8

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. İnternet 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: 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
Gökhan ERÜN	Fon Kurulu Üyesi	2005-..... T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd.	18 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-.....İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	28 yıl
Barış KARAAYVAZ	Fon Kurulu Üyesi	2006-..... T. Garanti Bankası A.Ş. Hazine Birim Müdürü	15 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 değerlendirilmesinden 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, asgari salt çoğunlukla toplanır ve salt çoğunlukla karar alır. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Müsteşarlığa 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 5 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 değerlendirilmesinden 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 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 ile 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 BAYYİĞİT	Yatırım Fonları Hizmet Müdürü	2007 - 2010 Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen 2010 - Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Müdür	18 yıl
Ebru BAYIR	Yatırım Fonları Hizmet Yönetmeni	2007 - Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. Yönetmen	13 yıl
Selma Savaş ÇELİK	Fon Yönetimi Yönetmeni	2007 - Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yönetmeni	11 yıl
Ayşegül DİKMEN	Operasyon Yönetmeni	2004- .. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Yönetmeni	8 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 Bayyigit	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	201304 - ... Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Veri Kontrol Yönetmeni	4

Fon İle İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
	Yönetmeni	2009 – 201304 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bütçe ve Yönetim Raporlama Yetkilisi	

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: Fon Paylarının Değerinin Tespiti

Madde No: F

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun birim 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.

1.2. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1.2.1. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlemesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır.

1.2.2. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar 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 değerlendirilir.

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

1.3. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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 değerlendirilen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

Portföy değerlendirme ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:

Fonun Portföy yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Birim	Cari		
	Nominal	Fiyat	Toplam Değer	Oran
a-Devlet Tahvili	1.000.000	98,0118	980.118	%81,68
b-Kira Sertifikası	180.000	104,2835	187.710,30	%15,64
c-Ortaklık Payı	5.000	6,42	32.100	%2,68
Cari Fon Portföy Değeri			1.199.928,30	

+ Alacaklar	0
- Borçlar (Yönetim ücreti, vs.)	29.928,30
Fon Toplam Değeri	1.170.000
Tedavüldeki Pay Sayısı	10.000.000
Bir Payın Değeri (1.170.000/ 10.000.000)	0,117

Bulunan fiyat (0,117 TL) fon katılma payının ilgili gün itibarıyla alım satımına konu olan fiyattır.

a- Devlet Tahvili: BIST Tahvil Bono Piyasasında devlet tahvilinin işlem gördüğü son gün ağırlıklı ortalama bileşik faizden fon fiyatının çıkacağı gün için değerlendirme fiyatı hesaplanır. Örneğimizde, değerlendirme günü itibarıyla TRT15052013T11 tanımlı devlet tahvilinin ağırlıklı ortalama fiyatı 98,0118 TL olup, 1.000.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 980.118 TL olarak hesaplanmıştır.

b- Kira Sertifikası: BIST Borçlanma Araçları Piyasasında kira sertifikasının işlem gördüğü son gün ağırlıklı ortalama fiyattan fon fiyatının çıkacağı gün için değerlendirme fiyatı hesaplanır. Örneğimizde; TRD011014T17 tanımlı kira sertifikasının değerlendirme fiyatı 104,2835 TL olup, 180.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 187.710,30 TL olarak hesaplanmıştır.

c- Ortaklık Payı: BIST işlem gören hisse senetleri için değerlendirme gününde borsada oluşan en son kapanış seansı fiyatı kullanılır. Örneğimizde, A hisse senedinin değerlendirme günü itibarıyla kapanış seansı fiyatı 6,42 TL olup, 5.000 nominal tutardaki menkul kıymetin toplamı 32.100 TL olarak hesaplanmıştır.

Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:

Katılımcılara ait devlet katkısının hesaplara intikal ettiği gün fon payı alım talimatı verilir. İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan önce iletilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. 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. Söz konusu paylar, takip eden işlem gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Payların fona iadesinde ise, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan önce iletilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. 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. Fon paylarına karşılık gelen tutar, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Katılımcının, emeklilik hakkını kazanmadan sözleşmesini sonlandırarak sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, Kanunun ek 1 inci maddesine göre hak kazanılan devlet katkısı ve getirileri, bireysel emeklilik hesabındaki birikimleri ile birlikte Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin sistemden ayrılmaya ilişkin hükümleri dikkate alınarak kendisine ödenir.

YENİ ŞEKİL

Madde Başlığı: Fon Paylarının Değerinin Tespiti

Madde No: F

Fon payları, temsil ettiği değerın tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değeriın dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Her iş günü sonu itibarıyla 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 değeriımesi 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 değeriın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasıncı belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

1.2. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1.2.1. Borsada işlem gören varlıklar değeriıleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değeriılenir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değeriılemede kapanış fiyatı kullanılır.

1.2.2. Değeriıleme 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 değeriılenir.

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

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değeriılemesine 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 değeriılemesine 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 değeriının 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, değerlendirme günü itibarıyla ilgili borsalarda oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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

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

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 değerlendirilen tutar arasında fark bulunması durumunda, fark tutarı fona kar veya zarar olarak yansıtılır.

1.5. Yatırım fonu katılma payları değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

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

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 değerlendirme 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) değerlendirilir. En son açıklanan kupon faizi oranı tüm kuponlar için aynı kabul edilerek fiyat belirlenir.

Portföy değerlendirilmesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına örnek:

Fonun Portföy Yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	<u>Tutar/ Nominal</u>	<u>Birim</u>	<u>Cari Fiyat</u>	<u>Toplam Değer</u>	<u>Oran</u>
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) değerlendirilmiştir. 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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranları kullanılarak fon fiyatının çıkacağı gün için değerlendirme fiyatı hesaplanır.(örneğimizde Devlet tahvilinin nominal tutarı 1.000.000TL , değerlendirme fiyatı 98,250 olarak alınmış olup , devlet tahvilinin değerlendirilen 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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır. BIST'de pay senetleri piyasasında kapanış seansı uygulaması olduğu için pay senetlerinin değerlemesinde pay senedi Kapanış fiyatları kullanılmaktadır.(örneğimizde pay senedinin nominal tutarı 5.000 adet, değerlendirme fiyatı 10.5 olarak alınmış olup, pay senedinin değerlendirilen 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 değerlendirilir. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve 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 alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:

Katılımcılara ait devlet katkısının Hazine Müsteşarlığı tarafından gönderilen tutarların şirket hesaplarına intikal ettiği gün fon pay alım talimatları verilir ve ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde fon pay alım talimatları saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Söz konusu paylar, takip eden iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Payların fona iadesinde ise, ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'dan önce verilen talimatlar hesaplanan ilk pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 13:30'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Fon paylarına karşılık gelen tutar, talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde katılımcıların devlet katkısı hesaplarına aktarılır.

Katılımcının, emeklilik hakkını kazanmadan sözleşmesini sonlandırarak sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, Kanunun ek 1 inci maddesine göre hak kazanılan devlet katkısı ve getirileri, bireysel emeklilik hesabındaki birikimleri ile birlikte Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin sistemden ayrılmaya ilişkin hükümleri dikkate alınarak kendisine ödenir.

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