

Kayda Alma Belgesi Tarihi : 03/10/2003
Kayda Alma Belgesi Kayıt No : EYF.22.1/1159
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ**

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

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

II. Tanımlar

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

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

I. Tanıtıcı Bilgiler

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000.-TL (yüzmilyon) 10.000.000.000 pay (onmilyar)
Avans Tutarı	100.000.-TL (yüzbin)

2. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	01.08.2003	39/925
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	06.08.2003	KYD-352
Fon İçtüzüğü Tescili	12.08.2003	90946
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	15.08.2003	5864

II.Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

Fonun amacı, yabancı borçlanma araçlarına portföyünde yer vererek yatırım yaptığı menkul kıymetler üzerinden kur kazancı ve ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektir. Yabancı kamu ya da özel sektör borçlanma araçlarına fon portföyünün en az %80'i oranında yer verilir. Bunun dışında, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği Eurobondlara, ters repoya, mevduata, katılım hesabına ve borsa para piyasası işlemlerine de fon portföyünün en fazla %20'sine kadar yatırım yapar. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz ve faiz araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

$\%90 * \text{USD US FTSE (5- 7 yıl) T-bills endeksi} + \%8 * \text{KYD ON Repo (Brüt) Endeksi} + \%1 * \text{KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)} + \%1 * \text{KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (USD)}$

Fonun yatırım stratejisi:

Uluslararası borçlanma araçları için %80-100, ters repo/borsa para piyasası işlemleri için %0-20, mevduat/katılım hesabı için %0-20 aralığında olacaktır. Borsa para piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında yapılacaktır.

2. Muhtemel Riskler

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu portföyünde minimum %80 oranında uluslararası borçlanma araçlarına yer verir. Dolayısı ile fonun karşılaşılabileceği en büyük risk, faiz ve kur riski olarak görünmektedir. Döviz piyasalarındaki dalgalanmalar ve menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasalardaki faiz oranları portföyde taşınan menkul kıymetlerin değerini doğrudan etkilemektedir. Faizlerin dalgalanmasından uzun vadeli sabit getirili menkul kıymetler kısa vadeliyelerden daha fazla etkilenmektedir. Fon yönetiminde farklı döviz cinsinden enstrümanlara dayalı menkul kıymetlere yatırım yapılarak ve yasal sınırlar çerçevesinde gerektiğinde ters repo oranı arttırılarak ve taşınan tahvillerin vadeleri kısaltılarak risklerin minimize edilmesi hedeflenmektedir. Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında her zaman gelişmiş ve az riskli ülke menkul kıymetleri tercih edilecek ve belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır.

Bununla birlikte muhtemel yatırım riskleri aşağıda sıralanmıştır:

Genel Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı vs.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Fon, yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere yatırım dönemi boyunca açıktır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder.

Likidite Riski

Fon portföyünün nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğraması ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu

belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir.

Korelasyon Riski

Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın (yapılandırılmış finansal enstrümanlar, döviz ve dövizle dayalı finansal işlemler ile faiz ve faize dayalı finansal işlemler, türev işlemler ve diğer yerli/yabancı piyasa ve piyasa endeks hareketleri) birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Operasyonel Risk

Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yasal Risk

Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun fiyatını etkileyebilecektir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Yabancı Borçlanma Senetleri	80	100
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
Vadeli-Vadesiz Mevduat / Katılım Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
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	10
T.C. Tarafından İhraç Edilen Eurobondlar	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0	15

1. Fon portföyüne NYSE (ABD),CBOT (ABD), PHILADELPHIA STOCK EXCHANGE (ABD),CME (ABD), CBOE (ABD), NYMEX (ABD), NASDAQ(ABD), AMSTERDAM (HOLLANDA), FRANKFURT (ALMANYA), EUREX DEUTSCHLAND (ALMANYA), COMIT-MILAN (İTALYA), MIF (İTALYA), MADRID (İSPANYA), MEFF (İSPANYA), SBE-MATIF (FRANSA), ,LIFFE (İNGİLTERE), LME (İNGİLTERE), IPE (İNGİLTERE), LSE (İNGİLTERE), RTS-MICEX-MOSTEX (RUSYA), TEL AVIV(ISRAİL), JOHANNESBURG-SAFE-BOND EXCHANGE (GÜNEY AFRİKA),ESE (MISIR), CASABLANCA (FAS), BVMT (TUNUS), STOCKHOLM (İSVEÇ), VIENNA (AVUSTURYA), TORONTO-MONTREAL(KANADA), TOKYO-OSOKA (JAPONYA), SICOM-SIMEX(SİNGAPUR), HONG KONG(HONG KONG), KSE-KOSPI (GÜNEY KORE), SHENZEN-SHANGAI (ÇİN), ASE-SFE (AVUSTRALYA), SWX-EUREX SWITZERLAND(İSVİÇRE), BRUSSELS (BELÇİKA), CSE (DANİMARKA), HELSINKI-FOM(FINLANDİYA), ASE-ADEX(YUNANİSTAN), ISE-FINEX (İRLANDA), BUENOS AIRES-CORDOBA (ARJANTİN), BVSP-BVRJ-SOMA-BM&F (BREZİLYA),BOLSA MEXICANA

(MEKSİKA), LUXEMBOURG (LÜKSEMBURG), OSLO (NORVEÇ), LISBON-BDP (PORTEKİZ), PRASUE (ÇEK CUMHURİYETİ), BSE (BULGARİSTAN), BSE-BCE (MACARİSTAN), WSE-WBOT (POLONYA), RASDAQ-RCE-BSE-SIBIU (ROMANYA), KLSE-MESDAQ (MALEZYA), SET (TAYLAND), JSE (ENDONEZYA) borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

2. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Amerika Birleşik Devletleri, Hollanda, Almanya, İtalya, İspanya, Fransa, İngiltere, Rusya, İsrail, Güney Afrika, Mısır, Fas, Tunus, İsveç, Avusturya, Kanada, Japonya, Singapur, Hong Kong, Güney Kore, Çin, Avustralya, İsviçre, Belçika, Danimarka, Finlandiya, Yunanistan, İrlanda, Arjantin, Brezilya, Meksika, Luxembourg, Norveç, Portekiz, Çek Cumhuriyeti, Bulgaristan, Macaristan, Polonya, Romanya, Malezya, Tayland, Endonezya ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %80'den fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Bu oran sadece Amerika Birleşik Devletleri tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçları için % 100'dür. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

3. 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 alınımında; derecelendirme yapan kuruluşun derecelendirme ölçütleri 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 şarttır. İlgil aracın derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur.

4. Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

5. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınmaz.

6. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.

Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

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

Fon, Kurulun Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde 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'da 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 feshedebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

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.

4.2. Fon İşletim Ücretinin Hesaplanma Yöntemi

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 0.0041% (milyonda kırkibir), yıllık bileşik 1.51% oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- a) Kuruluş İzin Tarihi ve No : 18/12/2002 - 80881
- b) Faaliyet İzin Tarihi ve No : 07/07/2003 - 42288
- c) Merkez Adresi : Mete Cad. No:30 Taksim /
İstanbul
- d) Telefon No : 212 334 70 00
- e) Faks No : 212 292 37 00
- f) E-Posta : ge-musterihizmetleri@garanti.com.tr
- g) İnternet Adresi : www.garantiemeklilik.com.tr

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. A.Ş.bölge müdürlüklerine ilişkin adres ve telefon bilgilerine www.garantiemeklilik.com.tr adresinde yer alan "İletişim" başlığından ulaşılabilmektedir.

II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda 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 Belgesi Tarihi ve No. :16/07/1997 – AFD/1193-7918

c.Merkez Adresi : Etiler Mah. Tepecik Yolu
Demirkent Sokak 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 yönetim hizmetinin kapsamı; Kanun, Yönetmelik ile içtüzük, izahname ve portföy yönetim sözleşmesinin izin verdiği sınırlar dahilinde Fon portföyüne varlık alınıp satılması ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesidir.

Portföy yönetim sözleşmesi ile emeklilik şirketi Yönetici'yi, Fon adına içtüzük ve izahnamede belirlenmiş yatırım yapılabilecek her türlü sermaye piyasası aracını borsalardan almaya ve 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 yöneticisi bilgilerinin emeklilik şirketine yazılı olarak bildirilmesi gerektiğini, taraflarca bilgilendirme raporlarının normal posta veya elektronik posta yolu ile ay sonlarında gönderileceğini, sözleşme süresinin 1 yıl olduğunu ve tarafların 5 işgünü öncesinden yazılı olarak fesih etmemesi durumunda kendiliğinden 1 yıl süreyle uzamış sayılacağını, tarafların birbirine taahhütlü mektupla bildirmesi ve 5 işgününde itiraz bildiriminde bulunulmaması durumunda sözleşme maddelerinde değişiklik yapma hakkına sahip olduklarını belirtir.

Emeklilik şirketi, Fon'un yönetimi ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel hizmetleri karşılığı olarak tahsil ettiği net fon işletim gideri kesintisinin portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen bir yüzdesini her ay sonunu izleyen hafta içinde Yönetici'ye öder.

Fon portföyünden hali hazırda 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 Yöneticilerinin Adı/Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Erkan Bilgün	Portföy Yöneticisi	2004-2007-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Müdür 2007-.....-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.- Koordinatör	16 yıl
Hakan Gündüz Gökçe	Portföy Yöneticisi	2003-2007-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Müdür 2007-.....-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.- Koordinatör	16 yıl
Selçuk Seren	Portföy Yöneticisi	2005-2008-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon Yöneticisi 2008-.....-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Müdür	10 yıl

III. Saklama Hizmeti :

1. Saklayıcı Kuruluşlar :

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. İnternet 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. İnternet Adresi : www.iab.gov.tr

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 :
- e. İnternet Adresi : www.euroclear.com

Saklama hizmeti verecek diğer saklayıcı kuruluş Clearstream Banking Luxembourg. Yabancı menkul kıymetler fon adına Clearstream Banking Luxembourg nezdinde saklanır. Clearstream Banking Luxembourg ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Clearstream Banking-Luxembourg
- 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. İnternet Adresi : www.clearstream.com

2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

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

**BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA
BİLGİLER:**

I. Fon Kurulu Üyeleri

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Erhan ADALI	Fon Kurulu Başkanı	2005-.....-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Genel Müdür	21 yıl
Dündar DAYI	Fon Kurulu Üyesi	2004-2007-Doğuş Hizmet Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür	15 yıl
Gür ÇAĞDAŞ	Fon Kurulu Üyesi	1997-.....-Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür	22 yıl
Nevzat ÖZTANGUT	Fon Kurulu Üyesi	1999-.....-Garanti Menkul Kıymetler A.Ş.-İcra Kurulu Üyesi 1997-.....-Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2000-.....-Takasbank-Yönetim Kurulu Üyesi	22 yıl
Uruz ERSÖZOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	2003-2006-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü 2006-.....- T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	16 yıl

Fon Kurulu, 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 hertür 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. Fon Kurulu bir başkan ve 4 üyeden oluşmakta olup, tüm üyelerin yönetmelikte belirtilen nitelikleri taşımaları zorunludur.

II. Fon Denetçisi

Fon Denetçisi Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ahmet Karaman	2005-2009-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Müdür 2009-.....-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Genel Müdür Yrd.	14 yıl

Fon Denetçisi, iç kontrol görevini üstlenir ve fonun iç kontrol prosedürü doğrultusunda tespit ve denetleme yapar, sonuçlarını ihtiva eden raporlarını yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na ve Fon Kurulu'na sunar. Bu raporların da en az 5 yıl süre ile saklanması sorumludur.

Fon Denetçisi, fonun mali durumunu zayıflatacak veya olağandışı sonuçlar doğuracak bir durumun tespit etmesi durumunda hemen rapor hazırlamak ve raporunu en kısa sürede

Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunmak ve aynı gün bir örneğini Kurul'a göndermekle yükümlüdür.

III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

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	2004-2007 Doğu Hizmet Yönetimi A.Ş.-Müdür 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Müdür	18 yıl
Eren Özsoysal	Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	2004-2007-Doğu Hizmet Yönetimi A.Ş.-Operasyon Müdürü 2007-2010-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Operasyon Müdürü 2010-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	17 yıl
Ebru Moğulkoç	Yatırım Fonları Yönetmeni	2004-2007- Doğu Hizmet Yönetimi A.Ş.-Yönetmen 2007-- Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Yönetmen	13 yıl
Cansel Bayyigit	Yatırım Fonları Yönetmeni	2004-2007- Doğu Hizmet Yönetimi A.Ş.-Yönetmen 2007-2010-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Yönetmen 2010-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Müdür	18 yıl
Şadiye Aksakal	Mali İşler Müdürü	2003-2009-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Fon Yönetimi-Yönetmen 2009-.....-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Fon Yönetimi Bütçe ve Raporlama Birim Müdürü	15 yıl
Aslı Başarar	Mali İşler Yönetmeni	2007-... Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Fon Yönetimi Yönetmeni	10 yıl
Tuncay Ustaoglu	Mali İşler Yönetmeni	2000-...Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Yönetmen	13 yıl
Selma Savaş Çelik	Mali İşler Yönetmeni	2005-2007-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Fon Yönetimi Yetkili 2007-.....-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Fon Yönetimi Yönetmeni	10 yıl
Ercan Temiz	Mali İşler Yetkilisi	2008-2009 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. - Satış Sonrası Hizmetler Asistanı 2009- ...Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yetkilisi	2 yıl
Özgür Ünsalan	Mali İşler Yetkilisi	2008-2009 Tekborsa Dergisi - Finansal Analist 2009- ... Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Yetkilisi	2 yıl
Oğuzhan Terzi	Operasyon Yetkilisi	2007-2009-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Asistanı 2009-..Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. - Operasyon Yetkilisi	3 yıl

Gözde Göze	Operasyon Yetkilisi	2005-2008-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Asistanı 2008-...Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Operasyon Yetkilisi	5 yıl
------------	---------------------	---	-------

IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Mali İşler Müdürü	Fon iç kontrolü
Mali İşler Yönetmeni	Fon iç kontrolü
Mali İşler Yetkilisi	Fon birim pay fiyatının kontrolü, fon iç kontrolü
Operasyon Yetkilisi	Saklayıcı kuruluş transferleri
Yatırım Fonları Müdürü	Fonların tüm operasyon ve mevzuat işlemleri, raporların ve fiyatların kontrolü
Yatırım Fonları Muhasebe Müdürü	Fonların muhasebe işlemlerinin kontrolü
Yatırım Fonları Yönetmeni	Fonların tüm işlemlerinin (menkul alış-satış vb) fon sistemine girişi, fon fiyatlarının oluşturulması ve kontrolü

V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler ile Fon ile İlgili Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile, emeklilik şirketi ya da portföy yönetim şirketinin yöneticileri ile çalışanları arasında istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki , eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrı hisimlilik bulunmamaktadır.

BÖLÜM E : FİNANSAL BİLGİLER

I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı

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. Ters Repo	12.009.008.219	11,34
2. Eurobond	93.872.281.524	88,66
3.		
PORTFÖY DEĞERİ	105.881.289.743	100

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	02/10/2003 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	105.881.289.743
▪Hazır Değerler (+)	443.021.141
▪Alacaklar (+)	
-T1	
-T2	
-Diğer	
▪Borçlar (-)	5.728.058
-T1	
-T2	
-Yönetim Ücreti	
-Vergi Karşılığı	
- Krediler	
2.Net Varlık Değeri	106.318.582.826
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.000.000
3.Birim Pay Değeri	10.632

BORÇ.SNT.	02/10/2003		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Eurobond	25.000 EURO	DE0001135051	46.129.052.794
Eurobond	30.000 USD	XS0093657376	47.743.228.730
Ters Repo	11.320.000.000	TRT210104T18	12.009.008.219

II. BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

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. İnternet Adresi : www.deloitte.com.tr

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiği değer in 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 sözkonusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı

hesaplanır.

1. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi 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 Bankasıca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

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.

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 değerlendirilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek 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 yansıtabilecek şekilde fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

1.2.3. Portföyde yer alan 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 satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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

1.4. Portföydeki katılım hesabının günlük değerlendirilmesi, 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.

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

1.6. Fon portföyüne alınan yabancı ülke borçlanma araçları, Bloomberg ekranlarında saat 16:15 (TSI) 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 satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

1.7. Fon portföyüne alınan Türkiye Cumhuriyeti Eurobondları, Bloomberg ekranlarında saat 16:15 (TSI) 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 satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Portföy değerlendirilmesi ve birim pay fiyatının hesaplanışına Örnek:

Fonun Portföy Yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Tutar/ Nominal	Birim Cari Fiyat	Toplam Değer	Oran
a-Ters Repo	900.000.000	-	900.961.644	%32,65
b-Eurobond (Euro)	1000	1,01	1.858.400.000	%67,35

CARİ FON PORTFÖY DEĞERİ

2.759.361.644.-TL.

+ Alacaklar

.0

- Borçlar (Yönetim Ücreti+repo stopaj karşılığı) 10.271.233.-TL.

FON TOPLAM DEĞERİ

2.749.090.411.-TL.

Tedavüldeki pay sayısı

50.000

Bir Payın Değeri (2.749.090.411/50.000)

54.982.-TL.

Bulunan fiyat (54.982-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 900.000.000.-TL, faiz oranı brüt %50(net %39), Vade 1 günlük) değerlendirilmiştir. Elde edilecek gelir 961.644.-TL'dir.

$$900.000.000 / 36.500 * 39 = 961.644.-TL.$$

b- Eurobond, Yönetmeliğin 25. maddesine göre günsonunda piyasada oluşan fiyatın üzerine fon fiyatının çıkacağı güne kadar işlemiş kupon faizi eklenerek elde edilen fiyatının TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir. Örneğimizde kur 1.840.000 TL/Euro, en son satış fiyatı ise 1 kupür =1,01 Euro olarak alınmıştır.

$$1.000 * 1,01 * 1.840.000 = 1.858.400.000.-TL$$

Fonlar, günlük, üç aylık ve yıllık olarak rapor düzenlenirler. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Alım Talimatları

Yatırımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi 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 belgesi alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Yatırımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma belgesi 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 üçüncü işlem gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden dördüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

BÖLÜM G : FONUN VERGİLENDİRİLMESİ

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 ödemedi 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.

BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI:

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

BÖLÜM İ : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

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, 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.