

Kayda Alma Belgesi Tarihi: 14.11.2011

Kayıt Belge No: EYF 148/1003

Kayıt Nedeni: İlk kayda alma

AXA HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT ESNEK 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 GAZETESİNDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE 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 AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. tarafından kurulan AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Karma 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/12/2013 tarih ve 1136 sayılı izin çerçevesinde Fonun unvanı AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

### II. Tanımlar

Bu izahnamede AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. "ŞİRKET", İş Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., "SAKLAYICI KURULUŞ", AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit 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.

## BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

### I. Tanıtıcı Bilgiler

#### 1. GENEL BİLGİLER :

<b>Fon'un Unvanı</b>	AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit <b>Esnek</b> Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon'un Türü</b>	Para Piyasası Likit Fon- <b>Esnek</b>
<b>Fon'un Adı</b>	AXA Likit Fonu
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
<b>Avans Tutarı</b>	1.700.000 TL

**2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	30.06.2011	20/622
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	07.07.2011	B.02.1.SPK.0.15-310.01.01-663
<b>Fon İktüzüğü Tescili</b>	12.07.2011	222119-2011
<b>Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	18.07.2011	7860

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

**1. Fonun Yatırım Stratejisi:**

Fon portföyü devamlı olarak vadesine en çok 184 gün kalmış likiditesi yüksek kıymetlerden oluşturulmakta olup ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmamaktadır. Fon kısa vadeli ve likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Vadeli ters repo ve kısa vadeli Hazine Bonoları'nın getirilerinden faydalanılmaktadır.

**Karşılaştırma Ölçütü:** %62 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %34 KYD TL Bono Endeksleri 91 Gün +%2 KYD Özel Sektör Tahvil Endeksi Sabit + %2 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)

**Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:**

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %10-40 devlet iç borçlanma senetleri, %0-20 vadeli mevduat, %0-30 özel sektör borçlanma senetleri, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %35-65 ters repo olarak belirlenmiştir.

**2. Muhtemel Riskler**

Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa vadeli kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü piyasa, enflasyon ve faiz riski ile karşı karşıya kalabilir. Fon portföyünde çeşitlendirme yapılmakta ve risklerin dağıtılarak asgariye indirilmesi hedeflenmektedir.

### 3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Vadeli Mevduat(TL)/Katılma Hesabı(TL)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

### 4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

#### 4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Şirket'e ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) 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) Üç aylık dönemler itibarıyla ödenen Kurul kayda alma ücreti,
- ı) KYD Endeksleri Benchmark kullanım bedeli,
- J) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

#### 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 yüzbindebeşbuçuk(%0,0055), yıllık olarak yüzde 2,03 (% 2,03) 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:**

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 26.04.2010 - 20471
- b. Faaliyet İzin Tarihi ve No : 05.05.2011 - 24310
- c. Merkez Adresi : Meclisi Mebusan Cad. No: 15 34433  
Salıpazarı, İSTANBUL
- d. Telefon No : 0 212 334 24 24
- e. Faks No : 0 212 252 15 15
- f. E-Posta : iletisim@axasigorta.com.tr
- g. İnternet Adresi : www.axahayatemeklilik.com.tr

**II. Portföy Yönetim Hizmeti:**

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nden 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: 23.10.2000/ 446792-394374
- b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No: 31.01.2001/PYŞ/PY/12-7
- c. Merkez Adresi : İş Kuleleri Kule 2 Kat 3 34330 4.Levent,  
İSTANBUL
- d. Telefon No : 0 212 386 29 50
- e. Faks No : 0 212 325 16 45
- f. E-Posta : pys@isportfoy.com.tr
- g. İnternet Adresi : www.isportfoy.com.tr

Fon portföyü Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Portföy Yönetim Sözleşmesi ile Kurucu, Emeklilik Fonu ile ilgili, aksini belirtmediği takdirde Portföy Yönetim Şirketi'ne yurtiçi ve yurtdışı borsalarda ve borsalar dışında kıymetli madenlere dayalı olanlar ve türev

## İLK-KA-İZAH

ürünleri dahil olmak üzere her türlü sermaye piyasası aracı almaya ve satmaya bunlara ilişkin kupon, temettü ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve bu sözleşmede belirtilen diğer işlemleri önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekalet verdiğini kabul ve beyan eder.

Portföy yönetim şirketi, herhangi bir şekilde kendisine çıkar sağlamak üzere Emeklilik Fonu'nun portföyünde bulunan sermaye piyasası araçlarının alım satımını yapamaz ve Emeklilik Fonu hesabına verilecek emirlerde gerekli özen ve basireti gösterir.

Fonun yönetimi için yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Her gün için fonun Net Varlık Değeri üzerinden hesaplanan fon işletim gideri kesintisi her ayın sonunun izleyen bir hafta içinde portföy yönetim sözleşmesinde belirtilen esaslara istinaden Kurucu ve portföy yönetim şirketi arasında paylaşılır. Bunun dışında portföy yönetim sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde performans ücreti portföy yönetim şirketine ödenir.

Portföy Yöneticilerinin Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Hüseyin Gayde	Portföy Yöneticisi	2014 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Md. / Araştırma Md.  2010- 2014- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md  2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Md.  2007-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd.  2006-2007 Turkishfund Sınav Resident Director 2003-2006 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Md.Yrd  2002-2003 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Ekonomist	16

		1999-2001 Kent Bank Ekonomist	
Nuri Oğuz Ayhan	Portföy Yöneticisi (Yedek)	2010 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yöneticisi 2007 - 2009 Alternatif Yatırım A.Ş. - Varlık Yönetimi Yetkilisi	4

### III. Saklama Hizmeti:

#### 1. Saklayıcı Kuruluşlar:

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İSTANBUL TAKAS ve SAKLAMA BANKASI 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 : Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6  
34381 Şişli, İSTANBUL
- b. Telefon No : 0 212 315 25 25
- c. Faks No : 0 212 315 25 26
- d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
- e. İnternet Adresi : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr)

#### 2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Bireysel Emeklilik Sistemine dahil olan ve AXA Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından adına İMKB TAKAS ve SAKLAMA BANKASI A.Ş. nezdinde hesap açılan katılımcılar aşağıdaki bilgileri bankanın "ALOTAKAS(444 74 74)" nolu sesli yanıt sistemi ya da [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr) internet adresi üzerinden ulaşabilecek, Takasbank sesli yanıt sisteminden faks yoluyla ekstre alabileceklerdir;

- Fon Tanımları
- Fon Pay Adetleri
- Fon Birim Fiyatları
- Toplam Portföy Değerleri

## İLK-KA-İZAH

Emeklilik Şirketi tarafından hesap açılışında katılımcılara ALOTAKAS erişim şifresi verilecektir.

Ayrıca bu bilgilere hem Şirket hem de Takasbank internet siteleri aracılığıyla erişilebilecektir.

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

#### **I. Fon Kurulu Üyeleri**

<b>Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)</b>	<b>Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)</b>
<b>Ayşegül Denli</b>	Fon Kurulu Başkanı	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-Mali İşler Genel Müdür Yrd. 2003-2008 Axa Sigorta A.Ş.-Teftiş Kurulu ve İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı	24
<b>İ. Olgun Küntay</b>	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	28
<b>Cemil Yalçınkaya</b>	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.-Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	14
<b>Ayşe Şafak</b>	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. Yrd.	16
<b>Duygu Altundağ</b>	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	12
<b>Cengiz Kılıç</b>	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	13
<b>Tevfik Eraslan</b>	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.- Emeklilik Fonları Md.	18



## **FON KURULU ÜYELERİNİN GÖREV, YETKİ VE SORUMLULUKLARI**

- a) Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- d) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 32.maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- j) Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 27 nci madde kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- l) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

## **SEÇİLME ESASLARI**

Kanun, yönetmelik ve tebliğlerde belirtilen nitelikleri taşıyan bireyler arasından şirket Yönetim Kurulu kararı ile seçilir. Fon Kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.

Şirket yönetim kurulu üyelerinin, gereken nitelikleri taşımaları halinde, Fon Kurulu üyesi olarak görevlendirilmeleri mümkündür.

## **TOPLANTI VE KARAR ALMA USULLERİ**

Kurul asgari salt çoğunlukla toplanır ve salt çoğunlukta karar alınır.

## **TOPLANTI SIKLIKLARI**

Fon Kurulu en az ayda bir kez toplanır.

## **FON HİZMET BİRİMİ**

Fonun gün sonu değerlendirme işlemleri ve muhasebe faaliyetleri İş Bankası Fon Hizmet Birimi tarafından yürütülür. Gün sonunda portföy değerlemesi,

## İLK-KA-İZAH

birim fiyat hesaplaması ve Takasbank bildirim işlemleri Şirket fon operasyon birimi yetkilileri tarafından yapılan kontrolleri de kapsayan bir süreç dahilinde yürütülür. Fonun tüm yasal muhasebe defterleri ve kayıtları da Banka Fon Hizmet Birimi tarafından işlenir. Katılımcı hesaplarının Takasbank'ta açılması, kimlik bildiri ve pay adetleri bazında fon hareket Takasbank bildirimlerinin günlük olarak yürütülmesi ise Şirket operasyon birimi tarafından yürütülür.

### II. Fon Denetçileri

Fon Denetçileri Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Özlem Zaman	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

### 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)	Sermay Piyasası Tecrübe (Yıl)
Aylin Yıldız	Fon Yönetimi Md. Yrd.	2005-.... Axa Sigorta A.Ş.- Fon Yönetimi Md. Yrd.	6
M.Kemal AK	Muhasebe- Uzman	2013- Axa Sigorta A.Ş Muhasebe- Uzman 2011-2013 Sompo Japan Sigorta A.Ş.- Muhasebe- Uzman 2010-2011 Ram Dış Ticaret A.Ş. Muhasebe - Personel	4
Ömer Güler	Emeklilik Mali İzleme -	2014-.... Axa Sigorta A.Ş.	13

İLK-KA-İZAH

	Uzman	Emeklilik Mali İzleme-Uzman 1998-2014 -Axa Sigorta A.Ş. Fon Yönetimi- Uzman	
<b>Ozan Yalçın</b>	Fon Yönetimi- Uzman	2014- Axa Sigorta A.Ş Fon Yönetimi - Uzman 2012-2014 Metlife Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi-Uzm.Yrd. 2010-2012 Yatırım Leasing Yatırım Operasyon - Analist	4
<b>Ayşe Begüm Ulutan</b>	T.İşBankasıA.Ş. Fon Operasyon Md.Yrd	Haziran 2011-... T. İş Bankası A.Ş.-SPB Yatırım Fonları Operasyon Servisi Md. Yrd. 2008-2011 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Uluslararası Saklama Servisi Md. Yrd. 2007-2008 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Ürün Yönetimi Uzman 2006-2007 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Uzman	13
<b>Aydın Çelikkelen</b>	T. İş Bankası A.Ş.- FonOperasyon Md.Yrd.	2007-.... T. İş Bankası A.Ş.-SPB II.Müdür 2005-2007 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Servis Yetkilisi	13
<b>Dilan Saygeçitli</b>	T. İş Bankası A.Ş.- Fon Operasyon Yetkili	2008-.... T. İş Bankası A.Ş.-SPB Ser. Yet. Yrd. 2003-2008 T. İş Bankası A.Ş.- SPB Memur	8

#### IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Müdür Yardımcısı / Banka Fon Hizmet Birimi	Fon hizmet birimi kapsamındaki işlemlerin yürütmesi, kontrol edilmesi ve onaylanması.
Yetkili / Banka Fon Hizmet Birimi	Fon hizmet birimi kapsamındaki görevlerin yerine getirilmesi ve üstlerinin onayına sunulması . Birim içi operasyonel işlemlerin hazırlanmasının sağlanması ve onayı, fonun muhasebe, belge ve kayıt sistemin düzenli bir şekilde tutulmasının sağlanması.
Müdür Yardımcısı / Emeklilik Şirketi	Portföy değerlemeleri ve fon fiyatlarının kontrolü. Fonun vergi ödemeleri ve harcamalarının mutabakatı ile fon kanuni defter kayıtlarının dönemsel olarak kontrol edilmesi.
Uzman / Emeklilik Şirketi	Fonun kurucu tarafında Takasbank nezdindeki fon işlemleri ile ilgili sözleşme ve hesap bildirimlerinin yapılması, fon birim fiyatları ile gün sonu rapor ve portföy tablolarının kontrol edilmesi.

#### 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 arasındaki istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki bulunmamakta olup, eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhri hısımlık bulunmamaktadır. Fon kurulunda, portföy yönetim şirketi yönetiminden Tevfik Eraslan bulunmakta olup, kurulun diğer üye ve denetçileri emeklilik şirketi çalışanlarından oluşmaktadır. Fon operasyon süreçleri ise İş Bankası Fon Hizmet Birimi tarafından yürütülmektedir.

### BÖLÜM E: FİNANSAL BİLGİLER

#### I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı

Fon portföyünün oluşturulmasına 18/08/2011 tarihinde başlanmış olup 18/08/2011 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 28/10/2011 itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	28/10/2011	
	TUTARI (TL)	%
1. DEVLET TAHVİLİ	793.062,00	46,20
2. TERS REPO	864.016,99	50,33

<b>3. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA SENETLERİ</b>	59.601,60	3,47
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>1.716.680,59</b>	<b>100,00</b>

<b>NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU</b>	<b>28/10/2011 TUTARI (TL)</b>
<b>1.Fon Portföy Değeri</b>	1.716.680,59
▪Hazır Değerler (+)	1.244,36
-Bankalar	1.244,36
▪Borçlar (-)	3.876,05
-Diğer Borçlar	3.876,05
<b>2.Net Varlık Değeri</b>	1.714.048,90
Dolaşımdaki Pay Sayısı	170.000.000,000
<b>3.Birim Pay Değeri</b>	0,010083

<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>	<b>28/10/2011</b>		
<b>KIYMET TÜRÜ</b>	<b>Nominal Değer (TL)</b>	<b>Vade Tanımı</b>	<b>Rayiç Değer (TL)</b>
<b>Devlet Tahvili</b>	600.000	TRT161111T14	597.462,00
	200.000	TRT250112T14	195.600,00
<b>Ters Repo</b>	31.000,00	31/10/2011	31.033,97
	332.000,00	31/10/2011	332.363,84
	500.000,00	31/10/2011	500.619,18
<b>Özel Sektör Tahvil</b>	20.000	TRQDZBKK1114	19.992,00
	40.000	TRQAKBKA1116	39.609,60

## **II. Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler**

### **BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER**

a.	Unvanı	Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
b.	Merkez Adresi	Hürriyet Mah. DR. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi NO:2 K:1-2 Çağlayan
c.	Telefon No	212 296 51 00
d.	Faks No	212 296 51 60
e.	E-Posta	denge@mazarsdenge.com.tr

f.	Internet Adresi	www.mazarsdenge.com.tr
----	-----------------	------------------------

## **BÖLÜM F: FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ**

Fon payları, temsil ettiği değer 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.

### **I. NET VARLIK DEĞERİNİN VE PAY FİYATININ BELİRLENMESİNDE KULLANILAN DEĞERLEME ESASLARI**

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasıyla belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
3. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
4. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son işlem günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
5. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
6. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

7. Türkiye Cumhuriyeti'nin ve Türk özel sektörünün ihraç ettiği dış borçlanma senetleri, işlem gördükleri borsalarda ve/veya tezgah üstü piyasalarda işlem gördükleri gün itibarıyla Bloomberg bilgi dağıtım ekranında saat 16.30 itibarıyla en son gerçekleşmiş işlem fiyatının ilgili yabancı paranın Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir. Herhangi bir gün için işlem gerçekleşmemiş olması durumunda, kuponlu borçlanma senetleri son değerlendirme fiyatı sabit bırakılarak iç verim (kupon) oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan işlenmiş kupon faizinin eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Diğer(iskontolu) borçlanma senetleri ise son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
8. "Fon Net Varlık Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve varsa borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
9. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları alındıkları gün Fon Toplam Değeri'ne dahil edilir.

## **II. PAY FİYATLARININ HESAPLANMA VE KATILIMCILARA DUYURULMA ESASLARI**

Fon payları, temsil ettiği değer 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.

Belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değeri, şirketin internet sitesinden katılımcılara duyurulur.

## **III. OLAĞANÜSTÜ DURUMLARIN MEYDANA GELMESİ HALİNDE, DEĞERLEME ESASLARININ, FON FİYATININ TESPİTİNE VE PAYLARIN ALIM SATIMINA İLİŞKİN USULLER**

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 bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir. Söz konusu olaylar ile ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda ve izahnamede yer alan esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

#### **IV. PAY ALIMINA VE PAYLARIN FONA İADE EDİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

Emeklilik sözleşmesi kapsamında, katılımcı veya katılımcı ad ve hesabına katkı payı ödeyen kişinin banka hesabından ya da kredi kartından tahsil edilen katkı payları, ödeme aracına bağlı olarak banka ile emeklilik şirketi arasındaki anlaşmada tanımlı belirli bir bloke süresi sonunda Şirket hesaplarına intikal eder. Yatırıma yönlendirme, ilgili tutarın intikal tarihinde sözleşmede belirlenmiş fon dağılım oranları üzerinden gerçekleştirilir.

Katılımcının, fon dağılım oran değişikliği, plan değişikliği, sistemden ayrılma, hesap birleştirme gibi fon paylarının herhangi bir nedenle iade edilmesi sonucunu doğuracak bir işlem talebinde bulunması halinde; ilgili işlem en geç takip eden gün sistemde yerine getirilerek fon satım talimatları oluşturulur.

#### **V. FON PAYLARININ ALIM SATIMI**

Yatırıma yönlendirilecek tutarın Şirket hesaplarına intikal tarihinde fon payı alım talimatı işleme konularak o gün için geçerli olan pay fiyatı üzerinden aynı gün gerçekleştirilir.

Fon paylarının satış işlemleri, fon payları satım talimatının oluşturulduğu gün geçerli olan pay fiyatı üzerinden aynı gün gerçekleştirilir.

Fon satışları yapılan sözleşme birden fazla ileri valörlü fon içeriyor ise daha erken nakit dönüşü olan fon tutarları en geç nakit dönüşü olan fonun valör tarihine kadar **Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonunda** nemalandırılır.



## VI. FON PORTFÖYÜ DEĞERLEME VE BİRİM PAY FİYATININ HESAPLANMASI

Örnek:

### 1 ) Fon Portföy Değerinin Hesaplanması

Devlet Tahvili			
Menkul Kıymet	Nominal	Birim Değeri	Toplam Değeri
TRT250112T14	100.000	97.800	97.800
TRT250412T11	200.000	95.305	190.610
Ters Repo			
Menkul Kıymet	Nominal	Faiz Oranı (%)	Toplam Değeri
31/10/2011	75.000	6,80	75.013,97
<b>Fon Portföy Değeri</b>			<b>363.423,97</b>

### 2 ) Fon Net Varlık Değeri ve Pay Fiyatının Hesaplanması

	Tutar (TL)
<b>Fon Portföy Değeri</b>	<b>363.423,97</b>
Hazır Değerler (+)	1.258,79
Alacaklar (+)	0,00
Borçlar (-)	1.518,57
Diğer Borçlar(-)	1.493,50
Fon İşletim Gideri (-)	25,07
<b>Net Varlık Değeri</b>	<b>363.164,19</b>
Dolaşımdaki Pay Sayısı	34.491.757,850
<b>Birim Pay Değeri</b>	<b>0,010529</b>

Değerleme her iş günü itibariyle yapılır. "Fon Portföy Değeri" portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Gün sonu itibariyle varsa portföydeki hazır değerler ve alacaklar fon portföy değerine eklenirken, borçlar düşülerek fonun net varlık değeri hesaplanır.

Fonun pay değeri gün sonunda fonun net varlık değerinin dolaşımda olan pay sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

## **BÖLÜM G: VERGİLENDİRME**

### **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 ödemediği 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

iyade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.

## **BÖLÜM İ: KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI**

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, Şirket Genel Müdürlüğü, Bölge Müdürlükleri, Temsilcilikler ve [www.axahayatemeklilik.com.tr](http://www.axahayatemeklilik.com.tr) adresinde 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.

## İLK-KA-İZAH

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

Düzenlenme Tarihi: 27.04.2015

Duygu ALTUNDAĞ  
Müdür

Cengiz KILIÇ  
Müdür Yardımcısı