

Bu kısım Sermaye Piyasası Kurulu tarafından doldurulacaktır.

Kayda Alma Belgesi Tarihi : 31/10/2008
Kayıt Belge No : EYF.118/1109
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI
LİKİT KAMU EMELİKLİLİK 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 ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş Para Piyasası Likit Kamu 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 Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş : "ŞİRKET", Ergo Portföy Yönetimi "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu 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	ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	PARA PİYASASI
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000,00 TL (Yüzmilyon) 10.000.000.000 (Onmilyar) PAY
Avans Tutarı	150.000,00 (Yüzellibin)TL

2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	26/09/2008	26/1043
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	26/09/2008	969-15666
Fon İçtüzüğü Tescili	06/10/2008	14531
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	13/10/2008	7166

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

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yatırılmak kaydıyla fon varlıklarını borsa para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendiren fondur. Emeklilik poliçe sahiplerinin katkı paylarının planlara dağılmadan önce nemalanacağı fondur. TL cinsinden en düşük riskli fondur. Fonun ortalama vadesi 45 günü geçemeyecek ve fona 180 günden uzun vadeli para piyasası aracı alınmayacaktır. Alınan aktiflerin likit olmasına özellikle önem verilecektir.

Fonun Amacı: Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birikimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü : %30 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %68 KYD TL Bono Endeksi 30 gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi + %1 KYD OST Endeksi Sabit

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı: %60-90 Hazine Bonosu/Devlet Tahvili, %0-20 Özel Sektör Tahvili, %0-20 Mevduat/Katılım Hesabı, %0-30 Ters Repo/Borsa Para Piyasası.

Not: Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföy değerinin en fazla %20'si oranında yapılacaktır.

2. Muhtemel Riskler

Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen vadesine en fazla 180 gün kalmış TL cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla TL cinsinden DİBS getirilerinden faydalanmaktadır. Fon,faiz ve piyasa riski taşımaktadır. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapmayı planlamaktadır ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon içtüzüğü çerçevesinde fonun yatırım yapacağı para ve sermaye araçlarının azami ve asgari oranları:

VARLIK TÜRÜ	AÇIKLAMA	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Senetleri		0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri		0	20
Ters Repo		0	100
Repo		0	10
Vadeli/Vadesiz Mevduat /Katılma Hesapları (TL)		0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri		0	20

4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- İhraç için ödenen kanuni ücret,
- Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- Fon portföyünün yönetimi ile ilgili emeklilik şirketine ödenecek fon işletim giderleri,
- Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- Alınan kredilerin faizi,
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- 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 ve portföy yöneticisine, 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 0,000050 (yüzbindebeş) Yıllık 0,0183 (yüzbindeyüzseksenüç) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ve portföy yöneticisine ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

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

I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :

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

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

- Kuruluş İzin Tarihi ve No : 16.05.2008 – 22464
- Faaliyet İzin Tarihi ve No : 20.08.2008 – 37954
- Merkez Adresi : Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. No:4
Akkom Ofis Park 2.Blok Kat:10-14 34768 Ümraniye/İstanbul
- Telefon No : (0216) 666 77 00
- Faks No : (0216) 666 77 77
- E-Posta : yazisma@ergoturkiye.com
- İnternet Adresi : ergoturkiye.com

Satış ofislerinin bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Satış Ofisi Adı	Adres	Telefon	Faks
Adana Bölge Müdürlüğü	Cevat Yurdakul Bulvarı Çetin Apt. A Blok No: 4 Seyhan 01120 Adana	0322 458 97 92	0322 458 97 37
Ankara Bölge Müdürlüğü	Bestekar Sokak No:43 Kavaklıdere 06680 Ankara	0312 466 90 62	0312 466 90 75
İzmir Bölge Müdürlüğü	Akdeniz Cad. Hamit Birsel İş Merkezi No:14 Kat :5 No:502 Pasaport Konak - İzmir	0232 445 15 60	0232 441 47 60
Bursa Bölge	İnönü Caddesi Kamil Koç İş Merkezi No:16 K:3 D:15	0224 220 21 00	0224 220 26 00

Müdürlüğü	Osmangazi 16220 Bursa		
Konya Bölge Müdürlüğü	Nalçacı Cad. No:68/A Selçuklu/KONYA	0332 237 78 80	0332 237 78 80
Marmara Bölge Müdürlüğü	Kısıklı Caddesi No. 16-18 A Blok, 81190 Üsküdar - İstanbul	0216 474 02 78- 79-80	0216 474 02 77

II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Ergo 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 : 21.09.2000 – 101.1550
- b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No : 07.08.2007 – PYS/YD-12
- c. Merkez Adresi : Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. No:4
Akkom Ofis Park 2.Blok Kat:10-14 34768 Ümraniye/İstanbul
- d. Telefon No : (0216) 666 78 00
- e. Faks No : (0216) 666 77 77
- f. E-Posta : bilgi@ergoturkiye.com
- g. İnternet Adresi : www.ergoturkiye.com

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

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşteri ile yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

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 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.

Portföy yönetim ücreti hesaplamasında, fon içtüzüğündeki fon işletim gideri üzerinden portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oran esas alınır.

Fonun yönetimi için yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Fon işletim gideri kesintisi; her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde Portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre Kurucu ve Portföy Yönetim Şirketi tarafından fondan tahsil edilir.

Portföy yönetim ücreti aylık dönemler olarak ödenir.

Bunun dışında portföy yönetim şirketine herhangi bir ücret ödenmeyecektir.

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Serdar Necdet Vatansver	Müdür	Mart 1999 - Aralık 2005 T.Garanti Bankası A.Ş. /Yetkili,Dealer, Kıdemli Dealer Ocak 2006 –Nisan 2011 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. /Kıdemli Portföy Yönetici	12
Fatma Özgül Avşar (Mumcuoğlu)	K.Uzman	2002-2003 Akbank A.Ş./ Bireysel Bankacılık 2003-2006 Ak Emeklilik A.Ş./Bireysel Satış Departmanı 2006- Ergo Portföy Yönetimi A.Ş./Portföy Yöneticisi	8
Hamit Özman	K.Uzman	2004-2005 Fortis Hayat Emeklilik A.Ş./Müşteri ilişkileri 2005-2007 Yapı Kredi Bankası A.Ş./Ticari Portföy Yönetmeni 2007-2008 Alternatif Bank A.Ş. / Kurumsal Bankacılık Yönetmeni	6
Elif İsmet Şahinalp	Uzman	2004-2005 Finansbank A.Ş. Genel Müd./ Risk Yönetimi Böl. Piyasa Risk Yönetimi Uzmanı 2005- 2008 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.Genel Müd. / Yatırım Danışmanı Uzmanı 2009- 2010 Eczacıbaşı İlaç Pazarlama Hazine Uzmanı 2010- Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi	5

III. Saklama Hizmeti :

1. Saklayıcı Kuruluşlar :

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İMKB 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 : Şişli Merkez Mahallesi Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok.No:286 Şişli 34381 İSTANBUL
- b. Telefon No : 212 315 25 25

- c. Faks No : 212 315 25 26
d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
e. Internet Adresi : www.takasbank.com.tr

2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

Bireysel Emeklilik sistemine dahil olan ve Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.nezinde alt hesap açılan katılımcılar, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kendilerine gönderilecek ALOTAKAS erişim şifreleri aracılığıyla Takasbank sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS" (0212 315 22 22) sisteminden kendilerine sunulan bilgilere ulaşabileceklerdir. Katılımcılar, ALOTAKAS aracılığıyla Takasbank nezdindeki emeklilik sistemine giriş tarihi, fon tanımları, fon pay adetleri, fon birim fiyatları, toplam portföy değeri bilgilerini öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir.

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)
Murat Vanlı	Fon Kurulu Başkanı	2000-Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür	12
İbrahim Sabri Erdem	Fon Kurulu Üyesi	Nisan 2006 - Aralık 2006 Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Operasyon Teknik 2007- Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Operasyon Teknik	5
Saadet Köksal	Fon Kurulu Üyesi	2004-2007 Ergo Sigorta A.Ş. /Muhasebe Md.Yrd. 2007- Ergo Sigorta A.Ş. /Muhasebe Md.	15

1.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) Günlük, aylık ve üç aylık raporların hazırlanması,
- j) Olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- l) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

2. SEÇİLME ESASLARI:

Şirket, yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu atar. Fon Kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.

Fon Kurulu Üyeleri yönetmelik ve tebliğlerde belirtilen nitelikleri taşımalıdır.

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

3. TOPLANTI VE KARAR ALMA USULLERİ:

Kurul asgari salt çoğunlukla toplanır ve salt çoğunlukta karar alınır.

4. TOPLANTI SIKLIKLARI:

Toplantılar ayda bir kez yapılır.

5. OLAĞANÜSTÜ DURUMLAR İLE İLGİLİ KARAR ALMA ESASLARI:

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.

II. Fon Denetçileri

Fon Denetçileri Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
İrem Durmuş	2003-2005 Demir Hayat Sigorta A.Ş./ Arge ve Reasürans Yetkilisi 2005-2008 Koç Allianz Sigorta A.Ş. / İç Denetim Uzmanı 2008- Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Müdür / İç Denetim	10

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)
Biröl Güleç	Müdür	Emeklilik Gözetim Merkezi, Dış İlişkiler ve Bilgilendirme Uzman (Nisan 2004 – Aralık 2005) Birim Sorumlusu (Ocak 2006 – Şubat 2007) Müdür Yardımcısı (Mart 2007 – Aralık 2010) 2011- Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Müdür	6
Barış Karapınar	Fon Muhasebe /Kıdemli Uzman	2003-2004 Hak Yatırım Menkul Değ. A.Ş. / Takas Elemanı 2004-2006 Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. / Uzman Yrd. 2008- Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Uzman	8
Hande Sakarya	Fon Operasyon / Uzman Yrd.	2008-2011 ING Bank A.Ş./Uzman Yrd. 2011- Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Uzman Yrd.	3

IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Grup Başkanı	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan tüm işlemlerinin yürütülmesinden, kontrolünden ve bölümün sevk ve idaresinden sorumludur.
Fon Operasyon	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan işlemlerin hesaplara doğru Yansıtılmasından, hesapların mutabakatından ve fon işlemlerinin takasbank bildirimlerinin yapılmasından sorumludur.
Fon Muhasebe	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan muhasebe işlemleri ve teknik esasların yürütülmesinden sorumludur.
Uzman Yardımcısı	Fon operasyonuna ilişkin işlemlerin hesaplara girişlerinin yapılmasından sorumludur.

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

Ergo Sigorta A.Ş. muhasebe müdürü Saadet Köksal, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. genel müdür yardımcısı İbrahim Sabri Erdem ile Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Murat Vanlı aynı zamanda fon Kurulu üyesi olarak görev yapacaklardır.

Fon denetçisi olarak görev yapacak olan İrem Durmuş Ergo Grubu Holding A.Ş.'de müdür olarak çalışmaktadır.

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.; Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin iştirakidir.

Muhasebe, operasyon ve değerlendirme hizmeti verecek olan fon personelinde Birol Güleç, Barış Karapınar ve Hande Sakarya ile fon kontrolünden sorumlu fon kontrol uzmanı Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. çalışanıdır.

Fon Kurulu üyeleri, fon denetçisi ve fon personeli arasında sıhri ya da kan hısımlığı bulunmamaktadır.

BÖLÜM E : FİNANSAL BİLGİLER

I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı

Fon portföyünün oluşturulmasına 10.10.2008 tarihinde başlanmış olup 10.10.2008 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 10.10.2008 itibarıyla portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	20.10.2008	
	TUTARI (TL)	%

1. Ters Repo	150.062,05	100
PORTFÖY DEĞERİ	150.062,05	100

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	20.10.2008 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	149.199,01
▪Hazır Değerler (+)	625,00
▪Borçlar (-)	320,00
-Yönetim Ücreti	82,62
-Denetim Ücreti	237,38
2.Net Varlık Değeri	150.367,05
Dolaşımdaki Pay Sayısı	15.000.000
3.Birim Pay Değeri	0,010024

BORÇ.SNT.	20.10.2008		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	180.151	21/10/2008	150.062,05

Vadesiz Mevduat

Tarih: 20.10.2008	Türü (TL/Döviz)	Tutar
Vadesiz Mevduat	TL	625,00

II. Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler

BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

- a. Unvanı : Ata Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
b. Merkez Adresi : Ayazmadere Cad.Akşit Plaza No:12 Kat.4 Fulya Beşiktaş/İstanbul
- c. Telefon No : 212 236 60 66
d. Faks No : 212 236 82 00
e. E-Posta : info @ atadenetim.com
f. İnternet Adresi : www. atadenetim.com

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

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

Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

"Fon Portföy Değerı", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerleme esasları :

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşığıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

3) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerleme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerleme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir. Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise birinci fıkranın (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Fon Kurulu Kararı ile belirlenecek veri dağıtım firmasından alınan, fon değerleme saatinde gerçekleşen alım satım kotasyonu ortalaması + kupon fiyatı kullanılır. İlgili Fon Kurulu kararına sürekli bilgilendirme formunda yer verilir.

f) Yabancı menkul kıymetlerin değerlemesinde yabancı hisse senetleri için ağırlıklı ortalama, yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.

g) Döviz cinsinden Devlet iç borçlanma senetlerinin değerlemesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono piyasasında oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

h) Kıymetli madenler İstanbul Altın Borsası bülteninde ilan edilen ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden değerlendirme yapılır.

i) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır. Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır. İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Pay fiyatlarının hesaplanma ve katılımcılara duyurulma esasları:

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.

Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar izahnamede belirlenir ve belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değerinin, müteakip iş günü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım-satımlarda bu fiyat geçerli olur.

Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının, fon fiyatının tespitine ve payların alım satımına ilişkin usuller:

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda fon kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak fon kurulu karar defterine yazılarak, Kurul'a ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde fon kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım

satım talepleri fon kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

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

Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar:

Bireysel Emeklilik Sistemine dahil olan katılımcıların, alım satım işlemlerinin kurucu tarafından ve kurucu nezdinde yer alan hesaplar aracılığıyla yapılması esastır.

Katılımcılardan tahsil edilen katkı paylarının şirkete saat 12:00'a kadar ulaşması durumunda, katkı payları aynı gün, bu saatten sonra gelen katkı payları ertesi iş günü yatırıma yönlendirilir.

Katılımcılardan saat 12:00'a kadar iletilen fon satım işlemleri aynı gün, bu saatten sonra iletilen işlemler ertesi iş günü yatırıma yönlendirilir.

Katılımcılardan saat 12:00'a kadar iletilen fon alım satım işlemleri o gün için ilan edilen fiyattan , bu saatten sonra iletilen işlemler ertesi günü ilan edilecek fiyattan gerçekleşir ve katılımcı hesabına yansır.

Fon portföy ve fon fiyat hesaplamasına ilişkin örnek:

Kıymet	T	T+1
Tahvil Bono	250.000,00	250.200,00
Repo	50.500,00	50.600,00
Fon Portföy Değeri	300.500,00	300.800,00
Borçlar	150,00	165,00
Fon Net Varlık Değeri	300.350,00	300.635,00
Katılma Pay Sayısı	30.000.000	30.000.000
Brim Pay Değeri	0,010012	0,010021

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 iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan

paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtım söz konusu değildir.

BÖLÜM İ : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri ile ŞİRKET'in internet sayfasında (ergoturkiye.com)' 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 Türkiye çapında yayım yapan en yüksek tirajlı beş gazetenin ikisinin 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.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız 21/10/2008

