

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

"Ing Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" izahnamesinin A-I, A-II, B-I-1, B-II-4, C-I, C-II, D-I, D-II, D-III, D-IV, D-V, E, F, I maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17.02.2015 tarih ve 162 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I.İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Eski Hali :

Bu izahname ING EMEKLİLİK A.Ş. tarafından kurulan ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK 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.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/02/2014 tarih ve 162 sayılı izin doğrultusunda ING Emeklilik A.Ş.Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Yeni Hali :

Bu izahname 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. tarafından ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK 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.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/02/2014 tarih ve 162 sayılı izin doğrultusunda ING Emeklilik A.Ş.Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Daha sonra fon ünvanı, kurucunun ünvan Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.04.15 tarih ve 251 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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

Eski Hali :

Bu izahnamede ING EMEKLİLİK A.Ş. "ŞİRKET", ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İMKB TAKAS ve SAKLAMA BANKASI A.Ş., "SAKLAYICI KURULUŞ", ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM 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.



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Yeni Hali :

Bu izahnamede NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. "**ŞİRKET**", Ing Portföy Yönetimi A.Ş. "**PORTFÖY YÖNETİCİSİ**", İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., "**SAKLAYICI KURULUŞ**", NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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**", Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan Emeklilik Planı Hakkında Genelge "**GENELGE**" ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ise "**KAP**" olarak ifade edilecektir.

BÖLÜM B : FON İLE İLGİLİ BİLGİLER**I. Tanıtıcı Bilgiler****1. Genel Bilgiler****Eski Hali :**

Fon'un Ünvanı	ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Likit Emeklilik Yatırım Fonu - Esnek
Fon'un Adı	ING Emeklilik Likit Esnek Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	2,000,000,000-TL - 200,000.000.000-PAY
Avans Tutarı	500,000-TL

Yeni Hali

Fon'un Ünvanı	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Likit Emeklilik Yatırım Fonu - Esnek
Fon'un Adı	NN Hayat ve Emeklilik Likit Esnek Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	2,000,000,000-TL - 200,000.000.000-PAY
Avans Tutarı	500,000-TL

II. Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler**4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler****4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar****Eski Hali :**

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- Üç aylık dönemler itibariyle ödenen Kurul ücreti,
- 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,



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

- 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.
- l) KYD Endeksleri Benchmark Kullanım Bedeli

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

Yeni Hali :

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

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- ğ) KAP hizmet bedeli
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- ı) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.
- j) KYD Endeksleri Benchmark Kullanım Bedeli
- k) BIST Endeksleri Benchmark Kullanım Bedeli

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

Fon kuruluş giderleri Şirket tarafından karşılanır.

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

I.Emeklilik Şirketi ile ilgili Bilgiler

Eski Hali :

ING EMEKLİLİK A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

ING EMEKLİLİK A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Kuruluş izin Tarihi ve No : 23/01/2003 491142
- b. Faaliyet izin Tarihi ve No : 07/07/2003 42285
- c. Merkez Adresi : Olive Plaza, Maslak Mah. Ahi Evran Cad.,No:11, Şişli/İSTANBUL
- d. Telefon No : 0212 334 05 00
- e. Faks No : 0212 346 38 25
- f. E-Posta : Info@ingemeklilik.com.tr
ingemeklilikfonlar@ingemeklilik.com.tr



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

Yeni Hali :

NN 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.

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.'ne ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- | | |
|-------------------------------|--|
| a. Kuruluş izin Tarihi ve No | : 23/01/2003 491142 |
| b. Faaliyet izin Tarihi ve No | : 07/07/2003 42285 |
| c. Merkez Adresi | : Olive Plaza, Maslak Mah. Ahi Evran Cad., No:11, Sarıyer/İSTANBUL |
| d. Telefon No | : 0212 334 05 00 |
| e. Faks No | : 0212 346 38 25 |
| f. E-Posta | : Info@nnhayatemeklilik.com.tr
EYF@nnhayatemeklilik.com.tr |
| g. Internet Adresi | : www.nnhayatemeklilik.com.tr |

II. Portföy Yönetim Hizmeti

Eski Hali :

1. Fon portföyünün yönetilmesi konusunda ING PORTFÖY YÖNETİMİ 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 | : 09/06/1997 371576 / 319158 |
| b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No | : 09/07/1997 PYŞ / PY-146 |
| c. Merkez Adresi | : Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü Yolu, No:6 Kat:9 Maslak |
| d. Telefon No | : 0.212.365.46.00 |
| e. Faks No | : 0.212.365.46.46 |
| f. E-Posta | : ingportfoy@ingportfoy.com.tr |
| g. Internet Adresi | : www.ingportfoy.com.tr |

2. Portföy yöneticileri, fon portföyünü 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, fon içtüzüğü, özel emeklilik sözleşmesi, izahname ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

3. Fon yönetiminde yabancı portföy yöneticilerinden herhangi bir hizmet alınmayacaktır.

4. Fon'a ilişkin giderlerin karşılığı olarak her gün için Fon Net Varlık Değeri üzerinden hesaplanan günlük yüzbinde 2,99'u oranında yapılan toplam kesintinin, fon işletim giderine ait toplamının Portföy Yönetim Sözleşmesinde belirlenen orana göre hesaplanan tutarı, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu tarafından Yönetici'ye ödenir.

5. Portföy Yönetim Sözleşmesinde belirtilen portföy yönetim ilkelerine ilişkin esaslar;

a) Portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmamak, fonun portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket etmek, fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirlenen esaslara uymak zorundadır. Portföy Yöneticilerinden yöneteceği fonların iç tüzüklerini ve Bireysel Emeklilik Mevzuatını okuyup tam olarak anladıklarına dair yazılı beyan alınmıştır.



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

b) Portföy yöneticisi, yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmekle yükümlüdür. Yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında, müşterilerden biri veya fonlarından biri lehine diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz.

c) Fon ait yatırım kararları, Portföy Yönetim Şirketinin merkezinde toplanacak yatırım komitesi tarafından oluşturulur. Bu komite, kurul üyelerinden en az biri, Portföy Yönetim Şirketi Yöneticileri ve portföy yöneticileri ile kararlara mesnet teşkil edecek araştırma raporlarını hazırlayan kurumun ilgili bölüm yönetici ve yetkilisinden oluşacaktır. Sözü edilen araştırma raporlarının edinilmesi için, Portföy Yönetim Şirketi uzman bir kuruluşla anlaşma yapmak ve düzenli rapor akışını sağlamakla yükümlüdür. Komite üyeleri, komiteye sunacakları dokümanları ayrıca yazılı bir metinle de komiteye sunarlar. Komite toplantısının tutanağına bu raporlarda eklenerek, yönetmelikte belirtilen süre boyunca saklanmak üzere bir örneği Portföy Yönetim Şirketinde kalmak üzere Kurucu'ya verilmesi için gerekli çalışmalar yapılması Portföy Yönetim Şirketinin yükümlülüğüdür.

d) Portföy yöneticisi, fon portföyü ile ilgili yatırım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanmak ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uymak zorundadır. Bu bilgi ve belgeler ile portföy yönetim stratejilerine mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az on yıl süreyle saklanması zorunludur. Portföy Yönetim Şirketi, fon portföyü yönetimi için atayacağı portföy yöneticilerinin, Yatırım Komitesi kararları dışında ana pozisyonu değiştirecek işlemlere engel olacak şirket içi örgüt ve denetim yapısını kuracaktır.

e) Portföy yöneticisi, borsada işlem gören varlıkların alım satımlarını borsa kanalıyla yapmak ve fon portföyüne alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden fon kodu ile borsalarda işlem yapmasını temin etmek zorundadır. Portföy yöneticisi fon ile diğer müşteriler adına yapılan işlemleri ayrı ayrı izlemekle yükümlüdür. Portföy Yönetim Şirketi ile aracı kurumlar arasında gün içinde yapılan işlemler için, en azından elektronik ortamda yazılı teyitleşme yapılması, ayrıca işlemlerle ilgili Bloomberg ve dealing çıktılarının ve sıra numaralı seans takip formlarının orjinal hali ile bir nüshasının, sorumlu kişi imzası ile, Portföy Yönetim Şirketi tarafından saklanması, bir nüshanın da fon operasyonunu yapan kuruma gönderilecektir.

f) Fon portföyüne hiçbir şekilde rayiç bedelinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değerin altında varlık satılamaz.

g) Portföy yöneticisi, herhangi bir şekilde kendisine ve üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyüne işlem yapamaz. Fon adına vereceği emirlerde gerekli özen ve basireti göstermek zorundadır.

h) Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilemez.

ı) Portföy yöneticisi fon portföyüne yapılan işlemlerde işlemin büyüklüğünü, alınan varlıkların fiyatını, piyasa koşullarını, komisyon oranlarını, işlem yapılan aracı kuruluşun tecrübesini, mali durumunu ve piyasadaki itibarını göz önünde bulundurmak suretiyle, işlemleri zaman ve fiyat açısından en uygun şekilde gerçekleştirir.

i) Şirket, Fon Kurulu üyeleri, portföy yöneticisi, saklayıcı ve fonların yönetimi ile ilgili olarak meslekleri nedeniyle veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek olanlar bu bilgileri açıklayamazlar, doğrudan veya dolaylı olarak kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak veya başkalarını zarara uğratmak amacıyla kullanamazlar. Bu yükümlülük bu kişilerin görevlerinden ayrılmalarından sonra da devam eder.

j) Yönetici şirket, fon yöneticisi olarak belirleyeceği portföy yöneticilerin belirlenmesinde kurucunun onayını almak zorundadır. Atanmış portföy yöneticisinin veya yöneticilerinin



İNCEMEKLİK A.Ş.
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER
YATIRIM FONU

değişmesi durumunda portföy yönetim şirketi, Kurucuya ivedilikle yazılı bilgi verir, en geç bir hafta içerisinde portföy yönetimi hizmeti verebilecek niteliklere haiz yeni bir personeli aynı görevi yürütmek üzere Kurucunun onayına sunar. Kurucu, yeni tayin olunacak portföy yöneticisini uygun görmediği takdirde sözleşmeyi tek taraflı fesh edebilir.

k)Yönetici, bir başka emeklilik şirketine ait emeklilik fonlarını ilişkin bir anlaşma yapmadan önce ING Emeklilik Şirketine bildirimde bulunup onay alması gerekmektedir.

l) Yönetici, fon portföyü adına yaptığı işlemlerden dolayı aracı kuruluşlara ödeyeceği komisyonlardan herhangi bir menfaat sağlaması durumunda bunu Kurucu'ya bildirmekle yükümlüdür.

m) Portföy yöneticisi, bu anlaşmanın IV.maddesinin (d) bendinde sözü edilen objektif bilgi belgelerin sağlanmasına ilişkin olarak sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurum veya kurumlarının araştırma departmanlarından destek almak üzere bir anlaşma yapacaktır.

n) Portföy Yönetim Şirketi, fon portföyünün yönetilmesi için başka bir portföy yönetim şirketi ile anlaşma imzalayamaz ve görevlendirme yapamaz.

o) Gerekli görülmesi durumunda, Kurucu, Portföy Yönetim Şirketi, işlem yapılan aracı kurumlara ait İç Denetim birimlerinin ortak çalışma yapması için uygun ortam hazırlanması için Portföy Yönetim Şirketi gerekli düzenlemeleri yapmakla yükümlüdür.

6. Portföy Yönetim Şirketinde fonun yönetimi ile görevli olacak personele, bu kişilerin unvanlarına, görevlerine, eğitim durumlarına ve tecrübelerine ilişkin bilgiler;

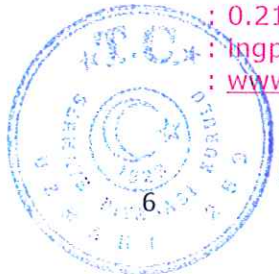
Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Meltem KARASU	GMY	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş. / GMY	20 yıl
Vildan ÖZGÜL	Grup Müdürü	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş./ Grup Müdürü	20 yıl
Abdullah AKGÜN	Grup Müdürü	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş./ Grup Müdürü	18 yıl

Yeni Hali :

1. Fon portföyünün yönetilmesi konusunda ING PORTFÖY YÖNETİMİ 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 | : 09/06/1997 371576 / 319158 |
| b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No | : 27.05.2015 P48/P4.19-40.10/525 |
| c. Merkez Adresi | : Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü Yolu, No:6 Kat:9 Maslak |
| d. Telefon No | : 0.212.365.46.00 |
| e. Faks No | : 0.212.365.46.46 |
| f. E-Posta | : ingportfoy@ingportfoy.com.tr |
| g. İnternet Adresi | : www.ingportfoy.com.tr |



İNG EMEKLİLİK A.Ş.
KAT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

2. Portföy yöneticileri, fon portföyünü 632 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, fon içtüzüğü, özel emeklilik sözleşmesi, izahname ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

3. Fon yönetiminde yabancı portföy yöneticilerinden herhangi bir hizmet alınmayacaktır.

4. Fon'a ilişkin giderlerin karşılığı olarak her gün için Fon Net Varlık Değeri üzerinden hesaplanan günlük yüzbinde 2,99'u oranında yapılan toplam kesintinin, fon işletim giderine ait toplamının Portföy Yönetim Sözleşmesinde belirlenen orana göre hesaplanan tutarı, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu tarafından Yönetici'ye ödenir.

5. Portföy Yönetim Sözleşmesinde belirtilen portföy yönetim ilkelerine ilişkin esaslar;

a) Portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmak, fonun portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket etmek, fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirlenen esaslara uymak zorundadır. Portföy Yöneticilerinden yöneteceği fonların iç tüzüklerini ve Bireysel Emeklilik Mevzuatını okuyup tam olarak anladıklarına dair yazılı beyan alınmıştır.

b) Portföy yöneticisi, yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmekle yükümlüdür. Yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında, müşterilerden biri veya fonlarından biri lehine diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz.

c) Fon ait yatırım kararları, Portföy Yönetim Şirketinin merkezinde toplanacak yatırım komitesi tarafından oluşturulur. Bu komite, kurul üyelerinden en az biri, Portföy Yönetim Şirketi Yöneticileri ve portföy yöneticileri ile kararlara mesnet teşkil edecek araştırma raporlarını raporlarını hazırlayan kurumun ilgili bölüm yönetici ve yetkilisinden oluşacaktır. Sözü edilen araştırma raporlarının edinilmesi için, Portföy Yönetim Şirketi uzman bir kuruluşla anlaşma yapmak ve düzenli rapor akışını sağlamakla yükümlüdür. Komite üyeleri, komiteye sunacakları dokümanları ayrıca yazılı bir metinle de komiteye sunarlar. Komite toplantısının tutanağına bu raporlarda eklenerek, yönetmelikte belirtilen süre boyunca saklanmak üzere bir örneği Portföy Yönetim Şirketinde kalmak üzere Kurucu'ya verilmesi için gerekli çalışmaların yapılması Portföy Yönetim Şirketinin yükümlülüğündedir.

d) Portföy yöneticisi, fon portföyü ile ilgili yatırım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanmak ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uymak zorundadır. Bu bilgi ve belgeler ile portföy yönetim stratejilerine mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az on yıl süreyle saklanması zorunludur. Portföy Yönetim Şirketi, fon portföyü yönetimi için atayacağı portföy yöneticilerinin, Yatırım Komitesi kararları dışında ana pozisyonu değiştirecek işlemlere engel olacak şirket içi örgüt ve denetim yapısını kuracaktır.

e) Portföy yöneticisi, borsada işlem gören varlıkların alım satımlarını borsa kanalıyla yapmak ve fon portföyüne alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden fon kodu ile borsalarda işlem yapmasını temin etmek zorundadır. Portföy yöneticisi fon ile diğer müşteriler adına yapılan işlemleri ayrı ayrı izlemekle yükümlüdür. Portföy Yönetim Şirketi ile aracı kurumlar arasında gün içinde yapılan işlemler için, en azından elektronik ortamda yazılı teyitleşme yapılması, ayrıca işlemlerle ilgili Bloomberg ve dealing çıktılarının ve sıra numaralı seans takip formlarının orjinal hali ile bir nüshasının, sorumlu kişi imzası ile, Portföy Yönetim Şirketi tarafından saklanması, bir nüshanın da fon operasyonunu yapan kuruma gönderilecektir.

f) Fon portföyüne hiçbir şekilde rayiç bedelinin üzerinde varlık satın alınamaz ve portföyden bu değer altında varlık satılamaz.



İNÖ EMeklilik A.Ş.
LİMİT ESNEK EMeklilik
YATIRIM FONU

g) Portföy yöneticisi, herhangi bir şekilde kendisine ve üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyüne işlem yapamaz. Fon adına vereceği emirlerde gerekli özen ve basireti göstermek zorundadır.

h) Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilemez.

i) Portföy yöneticisi fon portföyüne yapılan işlemlerde işlemin büyüklüğünü, alınan varlıkların fiyatını, piyasa koşullarını, komisyon oranlarını, işlem yapılan aracı kuruluşun tecrübesini, mali durumunu ve piyasadaki itibarını göz önünde bulundurmak suretiyle, işlemleri zaman ve fiyat açısından en uygun şekilde gerçekleştirir.

j) Şirket, Fon Kurulu üyeleri, portföy yöneticisi, saklayıcı ve fonların yönetimi ile ilgili olarak meslekleri nedeniyle veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek olanlar bu bilgileri açıklayamazlar, doğrudan veya dolaylı olarak kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak veya başkalarını zarara uğratmak amacıyla kullanamazlar. Bu yükümlülük bu kişilerin görevlerinden ayrılmalarından sonra da devam eder.

k) Yönetici şirket, fon yöneticisi olarak belirleyeceği portföy yöneticilerin belirlenmesinde kurucunun onayını almak zorundadır. Atanmış portföy yöneticisinin veya yöneticilerinin değişmesi durumunda portföy yönetim şirketi, Kurucuya ivedilikle yazılı bilgi verir, en geç bir hafta içerisinde portföy yönetimi hizmeti verebilecek niteliklere haiz yeni bir personeli aynı görevi yürütmek üzere Kurucunun onayına sunar. Kurucu, yeni tayin olunacak portföy yöneticisini uygun görmediği takdirde sözleşmeyi tek taraflı fesih edebilir.

l) Yönetici, bir başka emeklilik şirketine ait emeklilik fonlarını ilişkin bir anlaşma yapmadan önce Emeklilik Şirketine bildirimde bulunup onay alması gerekmektedir.

m) Yönetici, fon portföyü adına yaptığı işlemlerden dolayı aracı kuruluşlara ödeyeceği komisyonlardan herhangi bir menfaat sağlaması durumunda bunu Kurucu'ya bildirmekle yükümlüdür.

n) Portföy yöneticisi, bu anlaşmanın IV.maddesinin (d) bendinde sözü edilen objektif bilgi belgelerin sağlanmasına ilişkin olarak sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurum veya kurumlarının araştırma departmanlarından destek almak üzere bir anlaşma yapacaktır.

o) Portföy Yönetim Şirketi, fon portföyünün yönetilmesi için başka bir portföy yönetim şirketi ile anlaşma imzalayamaz ve görevlendirme yapamaz.

p) Gerekli görülmesi durumunda, Kurucu, Portföy Yönetim Şirketi, işlem yapılan aracı kurumlara ait İç Denetim birimlerinin ortak çalışma yapması için uygun ortam hazırlanması için Portföy Yönetim Şirketi gerekli düzenlemeleri yapmakla yükümlüdür.

6. Portföy Yönetim Şirketinde fonun yönetimi ile görevli olacak personele, bu kişilerin unvanlarına, görevlerine, eğitim durumlarına ve tecrübelerine ilişkin bilgiler;

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Meltem KARASU	GMY	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş. / GMY	20 yıl

Vildan ÖZGÜL	Grup Müdürü	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş./ Grup Müdürü	20 yıl
Abdullah AKGÜN	Grup Müdürü	2007-..... ING Portföy Yönetimi A.Ş./ Grup Müdürü	18 yıl

BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER

I. Fon Kurulu Üyeleri

Eski Hali:

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Emine Sebilcioğlu	Fon Kurulu Başkanı	2013-..... ING Emeklilik A.Ş./ Finans ve Mali İşler GMY 2011- 2013 BNP Paribas Cardif / Mali İşler Aktüerya GMY 2009-2011 BNP Paribas IP SA / İştirakler, Yeniden Yapılanma, Vergi Bölüm Başkanı 2007-2009 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. / COO – YK üyesi 2002-2007 Fortis Menkul Kıymetler A.Ş./ Mali İşler GMY 1994-2002 PWC Denetim / Müdür	20 yıl
Jetse Frederik de Vries	Fon Kurulu Üyesi	Ocak 2010-..... ING Emeklilik A.Ş. Genel Müdür 2008 - Ocak 2010- ING Rusya Hayat Sigortacılık ve Emeklilik Fonu A.Ş. 2003-2008 ING Kanada Sigortacılık A.Ş. Kıdemli Başkan Yardımcısı 2000-2003- ING Nationale Nederlanden, İspanya Genel Müdür 1997-2000 – Nederlanden Asigurari de viata, Romanya Genel Müdür 1993-1997 – RVS, Belçika Satış/Pazarlama Müdürü 1992-1993 – Belair Sigortacılık, Kanada Pazarlama Müdürü 1991-1992 – Le Groupe Commerce, Kanada Bilgi Teknolojileri İş Danışmanı 1987-1991 – Victoria Vesta,	28 yıl

		Hollanda Tazmin Talepleri Çeşitli yöneticilik pozisyonları 1986-1987 – Nationale Nederlanden, Hollanda Yönetici Adayı	
		2011-... ING Emeklilik A.Ş. Muhasebe ve İdari İşler Müdürü 2005-2011 Oyak Emeklilik A.Ş. Muhasebe ve İdari İşler Müd. Yrd. 2003-2005 Oyak Emeklilik A.Ş. Muhasebe Fon Operasyon Uzmanı	
Sema Dolaşoğlu	Fon Kurulu Üyesi	2001-2003 Ankara Hayat Sigorta A.Ş. Muhasebe Yetkilisi 1998-2000 Başak Hayat Sigorta A.Ş. Muhasebe Elemanı 1996-1998 Bayındır Sigorta A.Ş. Muhasebe Elemanı	18 yıl
Murat Atar	Fon Kurulu Üyesi	2005 -..... NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Fon Operasyon Birim Yöneticisi 200-2005 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Takas Operasyonları Uzmanı	14 Yıl

Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla dört kişiden oluşan bir Fon Kurulu atamıştır.

Fon Kurulu üyelerinin;

- Dört yıllık eğitim veren yüksek öğrenim kurumlardan mezun olmaları, sermaye piyasası, bankacılık veya sigortacılık alanlarında en az beş yıllık tecrübeye sahip bulunmaları,
- Faaliyet yetki belgelerinden biri veya birden fazlası iptal edilmiş yahut borsa üyeliği iptal edilmiş kuruluşlarda iptalde sorumluluğu bulunan kişilerden olmamaları,
- Sermaye Piyasası Kanununun 46 ncı maddesinin birinci fıkrasının (i) bendi uyarınca işlem yasaklı olmamaları,
- Kanun, sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, karaparanın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hüküm giymemiş olmaları gereklidir.

Fon Kurulu'nda fonla ilgili kararlar oy çokluğu ile alınır. Fon Kurulu, olağan olarak her ay en az bir kez toplanır. Olağanüstü koşulların ortaya çıkması halinde Fon Kurulu acilen toplanır.



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİMİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Fon Kurulu aşağıdaki görevleri yerine getirmekle yükümlüdür.

- 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 yürütölmesi,
- 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 değeri lenmesi ve birim pay değeri nin doğıru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereğı ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değışikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörölen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetmeliğın 32 nci maddesinde belirtilen raporların hazırlanması,
- j) Yönetmeliğın 27 nci maddesi kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- l) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğeri görevlerin yerine getirilmesi.

Savaş, doğıal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğı piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değeri leme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değeri leme 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 değeri leri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

Yeni Hali :

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Emine Sebilcioğılu	Fon Kurulu Başkanı	2013 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı 2007 - 2013 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi	21 Yıl
Franciscus Maria Eijsink	Henricus Fon Kurulu Üyesi	2014 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Genel Müdür 2012 - 2014 ING Sigorta Avrupa ve Yatırım Yönetimi / Finans Stratejisi Başkanı 2008 - 2012 ING Lüksemburg Hayat / Genel Müdür	17 Yıl

Cuneyt Yüngül	Fon Kurulu Üyesi	2014 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Yatırım Yönetimi Müdürü 2009 -2012 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / SGMK Portföy Yöneticisi	25 Yıl
Sema Dolaşoğlu	Fon Kurulu Üyesi	2003 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Muhasebe Müdürü	19 Yıl
Meltem Karasu	Fon Kurulu Üyesi	2004 - ING Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Murat Atar	Fon Kurulu Üyesi	2005 -..... NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Fon Operasyon Birim Yöneticisi	15 Yıl

Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla dört kişiden oluşan bir Fon Kurulu atamıştır.

Fon Kurulu üyelerinin;

- Dört yıllık eğitim veren yüksek öğrenim kurumlardan mezun olmaları, sermaye piyasası, bankacılık veya sigortacılık alanlarında en az beş yıllık tecrübeye sahip bulunmaları,
- Faaliyet yetki belgelerinden biri veya birden fazlası iptal edilmiş yahut borsa üyeliği iptal edilmiş kuruluşlarda iptalde sorumluluğu bulunan kişilerden olmamaları,
- Sermaye Piyasası Kanununun 46 ncı maddesinin birinci fıkrasının (i) bendi uyarınca işlem yasaklı olmamaları,
- Kanun, sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, karaparanın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hüküm giymemiş olmaları gereklidir.

Fon Kurulu'nda fonla ilgili kararlar oy çokluğu ile alınır. Fon Kurulu, olağan olarak her ay en az bir kez toplanır. Olağanüstü koşulların ortaya çıkması halinde Fon Kurulu acilen toplanır.

Fon Kurulu aşağıdaki görevleri yerine getirmekle yükümlüdür.

- 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,
- Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- Fon performansının takip edilmesi,
- Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,



İNG EMeklilik A.Ş.
LİKİT ESNEK EMeklilik
YATIRIM FONU

- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetmeliğin 32 nci maddesinde belirtilen raporların hazırlanması,
j) Yönetmeliğin 27 nci maddesi kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
l) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi.

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.

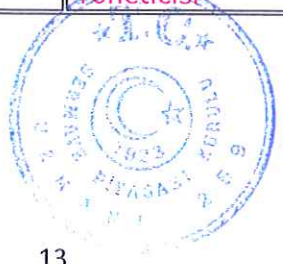
II. Fon Denetçisi

Eski Hali :

Fon Denetçisi Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Hakan Gaygısız	Fon Denetçisi	2003-..... Oyak Emeklilik A.Ş./İç Denetim Müd./Uzman 2002-2003 Denizbank A.Ş. /Bağcılar Şubesi /Müdür Yrd. 2002-2002 Toprakbank A.Ş. / Teftiş Kurulu Müfettişi 1998-2002 Etibank A.Ş. / Teftiş Kurulu / Refakat Müfettişi	15 Yıl

Yeni Hali

Fon Denetçisi Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Duygu Erol	Fon Denetçisi	2010 - 2015 NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / İç Denetim Müdürü 2008 - 2010 Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Finansal Kontrol ve Raporlama Yöneticisi	9 Yıl



III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerde Görevli Kişiler**Eski Hali :**

Fon İle İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
		2011-... ING Emeklilik A.Ş. Muhasebe ve İdari İşler Md. 2005-2011 Oyak Emeklilik A.Ş. Muhasebe ve İdari İşler Md. Yrd.	
Sema Dolaşoğlu	Fon Müdürü	2003-2005 Oyak Emeklilik A.Ş. Muhasebe Fon Operasyon Uzman 2001-2003 Ankara Hayat Sigorta A.Ş. Muh. Yetkilisi 1998-2000 Başak Hayat Sigorta A.Ş. Muhasebe Elemanı 1996-1998 Bayındır Sigorta A.Ş. Muhasebe Elemanı	17 Yıl
M.Fatih Subaşılar	Fon Muhasebecisi	2013-...ING Emeklilik A.Ş. Kıdemli Uzman 2005-2013 ING Emeklilik A.Ş. Uzman 2002-2004 Siemens SBS Operasyon 1999-2002 Eti Menkul Kıymetler A.Ş. Uz.Yrd.	14 Yıl

Yeni Hali :

Fon İle İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Cüneyt Yüngül	Fon Müdürü	2014 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Yatırım Yönetimi Müdürü 2009 -2012 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / SGMK Portföy Yöneticisi	25 Yıl
Murat Atar	Fon Operasyon / Birim Yöneticisi	2005 -..... NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Fon Operasyon Birim Yöneticisi	15 Yıl
M.Fatih Subaşılar	Fon Muhasebecisi	2005 -..... NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Fon Operasyon Kıdemli Uzman	16 Yıl
Safiye Erdoğan	Fon Operasyon / Uzman Yardımcısı	2015 - NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. / Fon Operasyon Uzman Yardımcısı 2013 - 2015 Finansbank /	3 Yıl

		Müşteri İlişkileri Yöneticisi 2012 - 2013 Camiș Menkul Değerler A.Ş. / Müfettiş Yardımcısı	
--	--	---	--

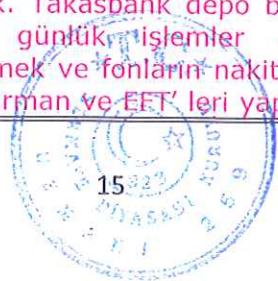
IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Eski Hali :

Görev	Görev Tanımı
Fon Müdürü	Fonla ilgili işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, İçtüzük, İzahname ve ilgili mevzuata uygun olarak yapılmasını sağlar. Fona ilişkin muhasebenin usulüne uygun olarak tutulmasını, mali tablo ve raporların zamanında hazırlanarak ilgili mercilere sunulmasını koordine eder. Aracı Kuruluşlardan gelen ordinolar, seans takip formları, işlem defterleri ve işlem sonuç formları ile ekstrelerin düzenli bir şekilde kalse edilmesini gözetir. Günlük katılma belgesi alım/satım fiyatlarının doğru hesaplandığının kontrolünü yapar. Fon işlem saatlerine uyulmasını kontrol eder. Saklayıcı kuruluşlardaki fon depoları ile fon portföy raporunun günlük mutabakatından sorumludur. Fon takas şifrelerinin kilit altında ve sadece yetkililerin ulaşabileceği ortamda olduğunun takibini yapar. Periyodik raporların en az 10 yıl süreyle saklanmasını takip eder.
Fon Muhasebecisi	Fon muhasebesinin Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak tutulması, fon ile ilgili işlemlerin muhasebe sistemine girilmesi ve gün sonunda fon portföy ve net varlık değeri tablolarının hazırlanmasından sorumludur. Fon içindeki varlıkların faiz, temettü, kupon, sermaye artırımından doğan haklarının takibini yapar ve günlük olarak fon fiyatına yansıtılmasını sağlar. Fona ait mali tabloları hazırlar.

Yeni Hali

Görev	Görev Tanımı
Fon Müdürü	Fonlar ile ilgili işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, İçtüzük, İzahname ve ilgili mevzuata uygun olarak yapılmasını sağlar. Fona ilişkin muhasebenin usulüne uygun olarak tutulmasını, mali tablo ve raporların zamanında hazırlanarak ilgili mercilere sunulmasını koordine eder. Aracı Kuruluşlardan gelen ordinolar, seans takip formları, işlem defterleri ve işlem sonuç formları ile ekstrelerin düzenli bir şekilde klase edilmesini gözetir. Günlük katılma belgesi alım/satım fiyatlarının doğru hesaplandığının kontrolünü yapar. Fon işlem saatlerine uyulmasını kontrol eder. Saklayıcı kuruluşlardaki fon depoları ile fon portföy raporunun günlük mutabakatından sorumludur. Periyodik raporların en az 10 yıl süreyle saklanmasını takip eder.
Fon Operasyon Birim Yöneticisi / Uzman Yardımcısı	Fonun günlük işlemlerinin yürütülmesi, fon portföyündeki varlıkların değerlemesi ve fon fiyatının hesaplanması, bilgilerin zamanında Takasbank ve diğer ilgili kuruluşlara bildirilmesini sağlamak. Takasbank depo bakiyelerinin kontrolünü yapmak, fon bazında günlük işlemler doğrultusunda portföy değerlerini güncellemek ve fonların nakit pozisyonlarını çıkararak fon bazında gerekli virman ve EET'leri yapmak. Fon Kurulu'na ve üst yönetime



İNG EMEKLİLİK A.Ş.
FİNANSMAN ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

	gönderilecek raporları hazırlamak.
Fon Muhasebecisi	Fon muhasebesinin Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak tutulması, fon ile ilgili işlemlerin muhasebe sistemine girilmesi ve gün sonunda fon portföy ve net varlık değeri tablolarının hazırlanmasından sorumludur. Fon içindeki varlıkların faiz, temettü, kupon, sermaye artırımından doğan haklarının takibini yapar ve günlük olarak fon fiyatına yansıtılmasını sağlar. Fona ait mali tabloları hazırlar.

V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler İle Fon İle İlgisi Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler

Eski Hali :

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ING Emeklilik A.Ş. personelidir. ING Emeklilik A.Ş. %99,99 oranında ING Continental Europe Holdings B.V.'nin iştirakidir. Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile emeklilik şirketi yada portföy yönetim şirketinin yöneticileri ile çalışanları arasında eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik yoktur.

Yeni Hali :

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. personelidir. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. %99,99 oranında ING Continental Europe Holdings B.V.'nin iştirakidir. Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile emeklilik şirketi yada portföy yönetim şirketinin yöneticileri ile çalışanları arasında eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik yoktur.

BÖLÜM E : BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Bağımsız Denetim Şirketi Hakkında Bilgiler

Eski Hali :

- a. Unvanı : GÜNEY Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş.
- b. Merkez Adresi : Beytem Plaza, No:22, Kat:9-10, Şişli 34381 İstanbul
- c. Telefon No : 0.212.315.30.00
- d. Faks No : 0.212.230.82.91
- e. İnternet Adresi : www.ey.com.tr

Yeni Hali :

- a. Unvanı : Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- b. Merkez Adresi : BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat 9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul
- c. Telefon No : 0 212 326 60 60
- d. Faks No : 0 212 326 60 50
- e. İnternet Adresi : www.pwc.com.tr

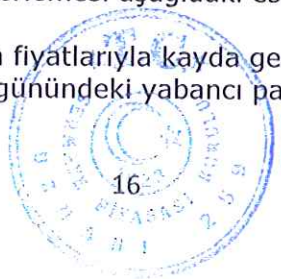
BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Eski Hali :

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibarıyla yapılır.

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



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

Cumhuriyet Merkez Bankasınca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

1.2. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1.2.1. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlemesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır. Borsada işlem gören yabancı para birimine dayalı varlıklar, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

1.2.2. Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

1.2.3. Türkiye Cumhuriyeti'nin yurtdışında ihraç ettiği eurobondlar ise, Fon Kurulu'nun 18.04.2007 tarih, 24 sayılı kararına istinaden; İMKB'nin 06.04.2007 tarih, 261 nolu genelgesi kapsamında, T.C. Hazinesinin dış borçlanma araçlarının 16.04.2007 tarihinden itibaren İMKB Yabancı Menkul Kıymetler Piyasası'nda işlem görmeye başlaması ile, fon portföyünde yer alacak olan T.C. dış borçlanma araçları Yönetmelik 25.maddeye uygun olarak ilgili piyasada ikinci seans sonunda oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların esas alınması suretiyle değerlendirilecek, bu piyasada henüz işlem görmeyen dış borçlanma araçları ise işlem gördüğü güne kadar daha önceki karar gereğince değerlendirme günü itibarıyla Reuters "0#TREUROAZ=" ekranında saat 15:15 - 15:30 itibarıyla talep durumunda bulunan fiyatla (Bid Price) değerlendirilecektir. Herhangi bir gün için işlem gerçekleşmemiş olması durumunda en son işlem gördüğü tarihteki fiyata bileşik faiz esasına göre içverim uygulanmak suretiyle hesaplanacak fiyat esas alınacaktır.

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

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 ve müteakip işgünü ING Emeklilik A.Ş. şube ve acenteleri, Şirketin internet sitesi ve müşteri iletişim merkezi aracılığı ile duyurulur. Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır.

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

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, 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.

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

Şirket, katılımcı tarafından veya katılımcı nam ve hesabına katkı payının veya giriş aidatının bir kısmı veya tamamı ödenmesine rağmen katılımcıya ait bilgilerin eksik olduğu, ödenen katkı payların veya giriş aidatının emeklilik planında belirtilen asgari tutarlardan az olduğu veya emeklilik sözleşmesinin kurulmadığı hallerde, katkı payı veya giriş aidatını şirketin kurucusu olduğu Likit Emeklilik Yatırım Fonunda değerlendirir. Katılımcıya ait bilgilerin ve işlemlerin tamamlanmasından sonra katılımcıya ait fondaki birikimler, varsa emeklilik planındaki kesintiler yapıldıktan sonra emeklilik planında belirtilen esaslara göre katılımcıya ait bireysel emeklilik hesaplarına aktarılır.

Alım Talimatları:

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcı tarafından veya katılımcı nam ve hesabına katkı payının veya giriş aidatının bir kısmı veya tamamı ödenmesine rağmen katılımcıya ait bilgilerin eksik olduğu, ödenen katkı payların veya giriş aidatının kurulmadığı hallerde, katkı payı veya giriş aidatı saat 12.00'a kadar Şirket hesaplarına intikal etmesi durumunda günbaşında açıklanan pay fiyatı üzerinden aynı gün yerine getirilir. İlgili tutarların saat 12:00'dan sonra şirket hesaplarına intikal etmesi durumunda gün sonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Ait olduğu sözleşme belli olan ve saat 12:00'dan önce Şirket hesaplarına intikal eden katkı payları katılımcının dahil olduğu plandaki fon karmasında yer alan fonlara yönlendirilene kadar bu fonda nemalandırılır. Ait olduğu sözleşme belli olan ve 12:00'dan sonra gelen katkı payları gün sonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden t+1 gününde yerine getirilir.

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

Satım Talimatları:

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde katılımcıların saat 12.00'a kadar verdikleri fon payı satım talimatları günbaşında açıklanan pay fiyatı üzerinden aynı gün yerine getirilir.

Saat 12.00'dan sonra iletilen talimatlar günsonunda hesaplanacak pay fiyatı üzerinden ertesi işgününde yerine getirilir.

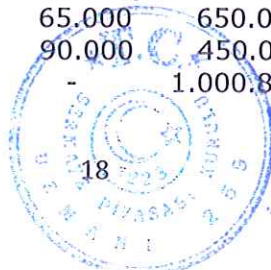
Katılımcı yılda altı defadan fazla olmamak üzere dahil olduğu plan içinde fon karmasını, yılda dört defadan fazla olmamak üzere dahil olduğu emeklilik planını değiştirebilir. Katılımcının yazılı bir talebinin olması halinde fon payları nakde dönüştürülerek tercih ettiği yeni plana dahil olan fon karmalarına veya mevcut plandaki başka bir fon veya fonlara aktarımı için alım talimatıyla talep yaratılır.

Portföy değerlemesi ve birim pay fiyatının hesaplanması:

Örnek:

Fonun Tutarı : 1.000.000.000.-TL.
Toplam Pay Adedi : 100.000.-TL.
Birim Pay Nominal : 10.000.-TL. (1.000.000.000 / 100.000)
Fonun Portföy Yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Nominal	Cari Fiyat	Tutar	Oran
a-Devlet Tahvili	1.000.000.000	65.000	650.000.000	%31
b-Hazine Bonosu	500.000.000	90.000	450.000.000	%21
c-Ters Repo	1.000.000.000	-	1.000.821.918	%48



İNG EMERKLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMERKLİK
YATIRIM FONU

CARİ FON PORTFÖY DEĞERİ	2.100.821.918.-TL.
+ Alacaklar (Temettü Alacağı)	100.000.000.-TL.
- Borçlar (Yönetim Ücreti)	140.000.000.-TL.
FON TOPLAM DEĞERİ	2.060.821.918.-TL.
Tedavüldeki pay sayısı	80.000
Bir Payın Değeri (2.060.821.918 / 80.000)	25.760.-TL.

Bulunan fiyat (25.760.-TL.) fon katılma belgesinin ilgili gün itibariyle alım satıma konu olan fiyatıdır.

a- Devlet Tahvili, Yönetmeliğin 25. maddesine göre borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatla (örneğimizde 65.000) değerlendirilmiştir.

$$1.000.000.000 * (65.000/100.000) = 650.000.000$$

(65.000 TL'lik birim fiyat 100.000 nominal değerindeki kupürün fiyatıdır.)

b- Hazine Bonosu, Yönetmeliğin 25. maddesine göre borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatla (örneğimizde 90.000) değerlendirilmiştir.

$$500.000.000 * (90.000/100.000) = 450.000.000$$

(90.000 TL'lik birim fiyat 100.000 nominal değerindeki kupürün fiyatıdır.)

c- Ters Repo, Yönetmeliğin 25. maddesine göre son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak günlük faiz tahakkuk ettirilmek suretiyle (Örneğimizde; tutar 1.000.000.000.-TL, faiz oranı net %30, Vade 1 günlük) değerlendirilmiştir. Elde edilecek gelir 821.918.-TL'dir.

$$1.000.000.000 / 36.500 * 30 = 821.918.-TL.$$

Yeni Hali :

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 söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi her gün itibariyle yapılır.

1.Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

1.1.1.Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıklar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile, yükümlülükler ise TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

1.2.Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

1.2.2. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar, son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

1.2.3. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anapara ya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.



ING EMeklilik A.Ş.
EMeklilik ESNEK EMeklilik
YATIRIM FONU

1.2.4. Yatırım fonu katılma payları, değ erleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değ erlenir.

Fonun pay değ eri, net varlık değ erinin 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 ve müteakip işgünü NN Hayat ve Emeklilik A. . şube ve acenteleri, şirketin internet sitesi ve müşteri iletişim merkezi aracılığı ile duyurulur. Fon payları, temsil ettiği değ erin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır.

Fonlar, günlük, altı aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Günlük, altı aylık ve yıllık raporlar Kurulca belirlenen esaslara göre hazırlanır ve en az on yıl süreyle  irket nezdinde saklanır. Söz konusu raporlar aynı zamanda  irket merkezinde katılımcıların incelemesi için hazır bulundurulur. Ayrıca, bu raporlarda  d n   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, değ erleme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değ erleme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Şirket, katılımcı tarafından veya katılımcı nam ve hesabına katkı payının veya giriş aidatının bir kısmı veya tamamı ödenmesine rağmen katılımcıya ait bilgilerin eksik olduğu, ödenen katkı payların veya giriş aidatının emeklilik planında belirtilen asgari tutarlardan az olduğu veya emeklilik sözleşmesinin kurulmadığı hallerde, katkı payı veya giriş aidatını şirketin kurucusu olduğu Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonunda değ erlendirir. Katılımcıya ait bilgilerin ve işlemlerin tamamlanmasından sonra katılımcıya ait fondaki birikimler, varsa emeklilik planındaki kesintiler yapıldıktan sonra emeklilik planında belirtilen esaslara göre katılımcıya ait bireysel emeklilik hesaplarına aktarılır.

Alım Talimatları:

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verilen pay alım talimatları, gün ba ı açıklanan pay fiyatı üzerinden aynı gün yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden birinci iş gününde yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay alım satım talimatları ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden birinci iş günü gerçekleştirilir.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile aynı gün, o gün geçerli olan fiyat ile katılımcı adına "Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.

Katılımcıların ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra verdikleri pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarlar ile takip eden ilk pay fiyatı hesaplamasında bulunacak fiyat ile katılımcı adına "Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" payı alınır.

Satım Talimatları:

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verilen pay satım talimatları, gün ba ı açıklanan pay fiyatı üzerinden aynı gün yerine getirilir.



İNG EMEKLİLİK A. .
LIKİT ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 12:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden birinci iş gününde yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen pay alım satım talimatları ilk hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden birinci iş günü gerçekleştirilir.

Katılımcı yılda altı defadan fazla olmamak üzere dahil olduğu plan içinde fon karmasını, yılda dört defadan fazla olmamak üzere dahil olduğu emeklilik planını değiştirebilir. Katılımcının yazılı bir talebinin olması halinde fon payları nakde dönüştürülerek tercih ettiği yeni plana dahil olan fon karmalarına veya mevcut plandaki başka bir fon veya fonlara aktarımı için alım talimatıyla talep yaratılır.

Portföy değerlemesi ve birim pay fiyatının hesaplanması:

Örnek:

Fonun Tutarı : 1.000.000.000.-TL.
Toplam Pay Adedi : 100.000.-TL.
Birim Pay Nominal : 10.000.-TL. (1.000.000.000 / 100.000)
Fonun Portföy Yapısı aşağıdaki gibi olsun.

	Nominal	Cari Fiyat	Tutar	Oran
a-Devlet Tahvili	1.000.000.000	65.000	650.000.000	%31
b-Hazine Bonosu	500.000.000	90.000	450.000.000	%21
c-Ters Repo	1.000.000.000	-	1.000.821.918	%48
CARİ FON PORTFÖY DEĞERİ			2.100.821.918.-TL.	
+ Alacaklar (Temettü Alacağı)			100.000.000.-TL.	
- Borçlar (Yönetim Ücreti)			140.000.000.-TL.	
FON TOPLAM DEĞERİ			2.060.821.918.-TL.	
Tedavüldeki pay sayısı			80.000	
Bir Payın Değeri (2.060.821.918 / 80.000)			25.760.-TL.	

Bulunan fiyat (25.760.-TL.) fon katılma belgesinin ilgili gün itibariyle alım satıma konu olan fiyatıdır.

a- Devlet Tahvili, Yönetmeliğin 25. maddesine göre borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatla (örneğinizde 65.000) değerlendirilmiştir.
 $1.000.000.000 * (65.000/100.000) = 650.000.000$
(65.000 TL'lik birim fiyat 100.000 nominal değerindeki kupürün fiyatıdır.)

b- Hazine Bonosu, Yönetmeliğin 25. maddesine göre borsada oluşan en son ağırlıklı ortalama fiyatla (örneğinizde 90.000) değerlendirilmiştir.
 $500.000.000 * (90.000/100.000) = 450.000.000$
(90.000 TL'lik birim fiyat 100.000 nominal değerindeki kupürün fiyatıdır.)

c- Ters Repo, Yönetmeliğin 25. maddesine göre son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak günlük faiz tahakkuk ettirilmek suretiyle (Örneğimizde; tutar 1.000.000.000.-TL, faiz oranı net %30, Vade 1 günlük) değerlendirilmiştir. Elde edilecek gelir 821.918.-TL'dir.
 $1.000.000.000 / 36.500 * 30 = 821.918.-TL.$

BÖLÜM I : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Eski Hali :

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, ING Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlük, şubeleri, internet sitesi, ING Emeklilik A.Ş. yetkili acentalarında 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.

Yeni Hali :

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile altı aylık ve yıllık raporlar, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlük, şubeleri, internet sitesi, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. yetkili acentalarında güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir ve KAP'ta ayrıca ilan edilir.

Fonlar altı aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Altı aylık rapor, ilk altı aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibariyle Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Ayrıca, bu raporda ödünç menkul kıymet işlemleri ile türev araç işlemlerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur. Şirket, altı aylık raporu ilgili dönemin bitimini takip eden altı hafta içinde; yıllık raporu ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren üç ay içinde KAP'ta ilan eder.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, 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 bildirilmesi ve KAP'ta ilan edilmesi koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.



İNŞAAT EMİKLİLİK A.Ş.
LİHT ESNEK EMİKLİLİK
YATIRIM FONU

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

Yatırım stratejisine uygun olarak belirlenecek karşılaştırma ölçütü bu izahnamede belirtilir ve KAP'ta ilan edilir .

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

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

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız

04.08./2015

Murat ATAR
Birim Yöneticisi



Cüneyt YÜNGÜL
Müdür